

DEUTSCHE LUFTHANSA

DE0008232125 | LHA | Deutschland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 5,56

DEUTSCHE LUFTHANSA gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Fluggesellschaften.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,33 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 9,08 und EUR 5,56. Der aktuelle Preis von EUR 5,56 liegt 38,7% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: DEUTSCHE LUFTHANSA: -38,7%, 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
DEUTSCHE LUFTHANSA	DE	5,56	-30,9%	7,33	★★★★		4,4	10,8%	4,8%	-0,7%	
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 4,8% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

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

Die Aktie reagiert seit dem 16. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 23,1%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	LHA		Die letzte Analyse bestätigt die am 16. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 16-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 09-Feb-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 "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von DEUTSCHE LUFTHANSA im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 16-Apr-2024.
Zielpreis	5,12 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 5,56 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 5,12 (-8%).

DEUTSCHE LUFTHANSA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DEUTSCHE LUFTHANSA	LHA	DE	5,56	-30,9%	7,33	★★★★☆		4,4	10,8%	4,8%	-7,9%	
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%	
SINGAPORE AIRLINES	SIA	SG	6,11	-6,9%	13,91	★★★★☆		14,7	-4,0%	4,6%	-5,0%	
CHINA SOUTHERN AIR	1055	HK	2,85	-13,9%	12,73	★★★★☆		5,1	49,4%	1,4%	12,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von DEUTSCHE LUFTHANSA, 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:

- DEUTSCHE LUFTHANSA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.

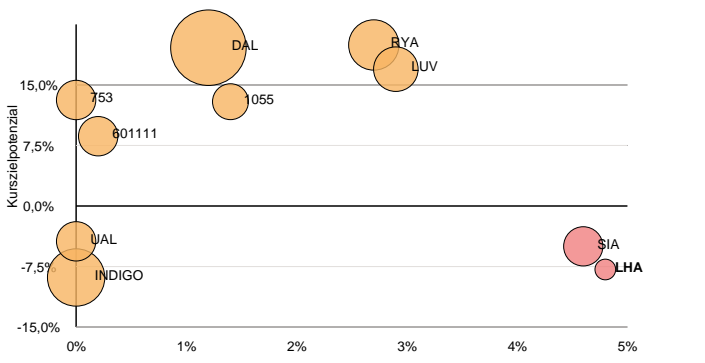
Das fundamentale Kurspotenzial von DEUTSCHE LUFTHANSA ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,60). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
DEUTSCHE LUFTHANSA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -21,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. Februar 2024 bei EUR 7,52 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,8% erwartet, für deren Ausschüttung DEUTSCHE LUFTHANSA 20,9% 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 1,40 reagiert der Kurs von DEUTSCHE LUFTHANSA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,40%.
Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,4%, 12 Monate: 28,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DEUTSCHE LUFTHANSA tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,83% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DEUTSCHE LUFTHANSA 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 -2,18%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von DEUTSCHE LUFTHANSA im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 16. April 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen nahe beim STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

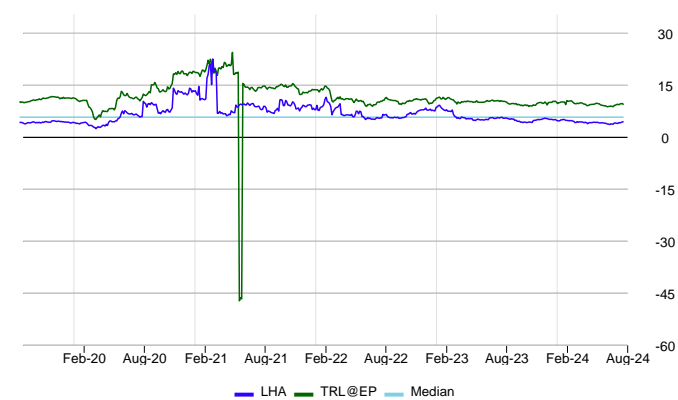
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	4,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,8%
Dividende (Ex Date : 08-Mai-2024)	EUR 0,22
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

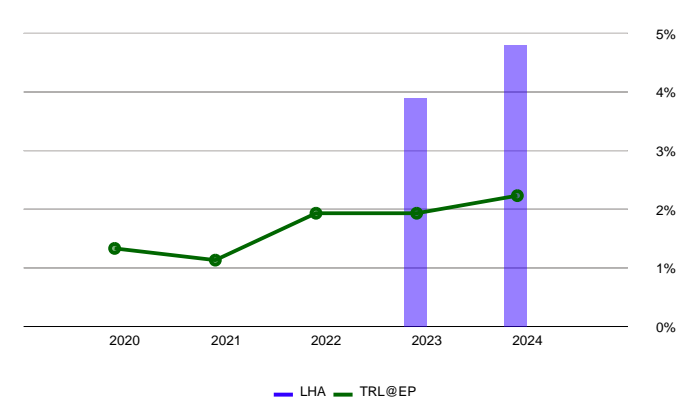
DEUTSCHE LUFTHANSA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



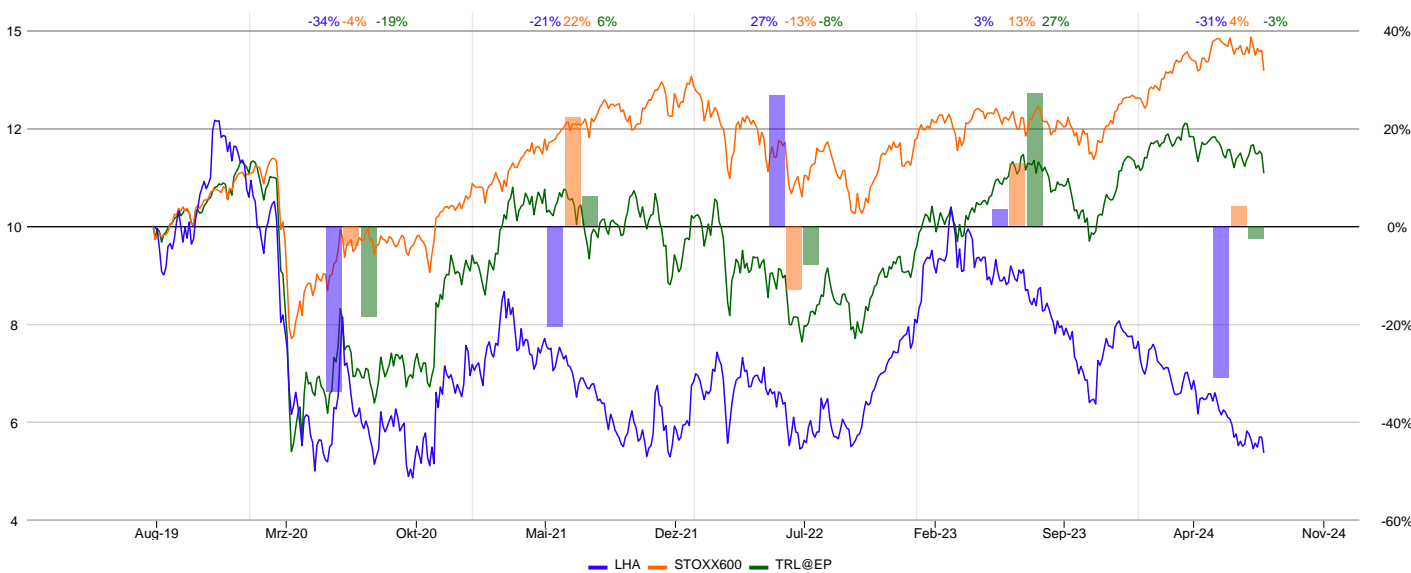
DEUTSCHE LUFTHANSA ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,35 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,21. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,61.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



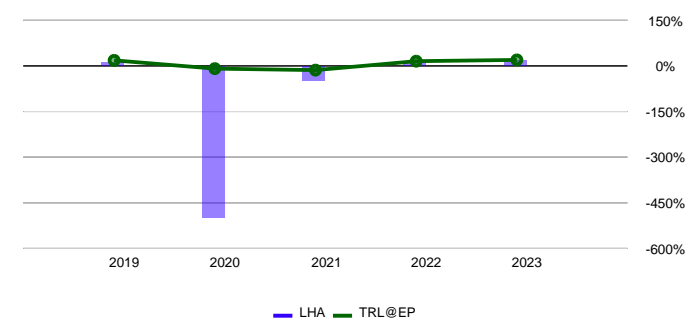
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,8%, während der Durchschnittswert der Branche von DEUTSCHE LUFTHANSA mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 20,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 1,7%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



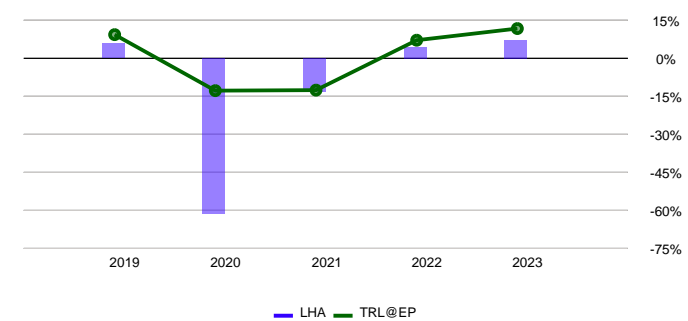
Die Deutsche Lufthansa AG ist als Luftfahrtunternehmen weltweit tätig. Sie ist in drei Segmenten tätig: Passagierflugzeuge, Logistik und Wartung, Reparatur und Überholung (MRO). Das Geschäftsfeld Passage Airlines bietet Produkte und Dienstleistungen für Passagiere von Lufthansa Airlines, SWISS, Austrian Airlines, Brussels Airlines und Eurowings an. Das Geschäftsfeld Logistik bietet Luftfrachtcontainer-Management, Eilsendungen und Zollabfertigungsdienste sowie E-Commerce-Lösungen an. Das MRO-Segment bietet Wartungs-, Reparatur- und Überholungsdienstleistungen für zivile Verkehrsflugzeuge für Erstausrüster, Flugzeugleasinggesellschaften, Betreiber von VIP-Jets, Regierungen, Streitkräfte und Fluggesellschaften an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Zahlungs- und Abrechnungsdienstleistungen für Unternehmen, berufliche Aus- und Weiterbildung für Cockpit- und Kabinenpersonal sowie IT-Lösungen an. Zum 31. Dezember 2023 verfügte das Unternehmen über eine Flotte von 721 Flugzeugen. Die Deutsche Lufthansa AG wurde 1926 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Köln, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



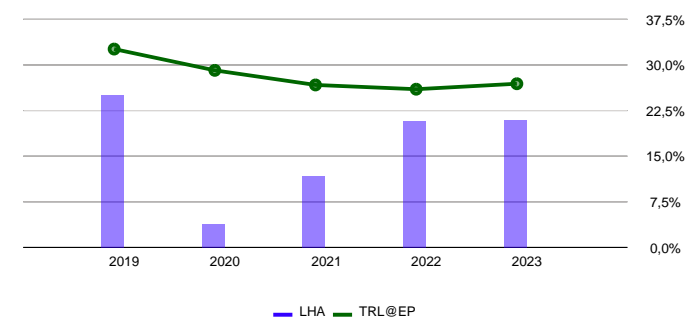
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DEUTSCHE LUFTHANSA lag der mittlere ROE bei -102% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -102%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



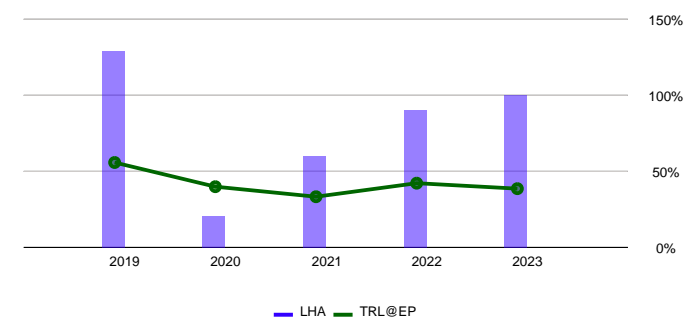
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DEUTSCHE LUFTHANSA liegt im historischen Mittel bei -11%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen über dem historischen Mittel von -11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DEUTSCHE LUFTHANSA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 17% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 21% liegen über dem historischen Mittel von 17%.

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 DEUTSCHE LUFTHANSA liegt mit 80% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 100% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 80%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.208	9.162	8.265	18%
Forderungen	4.114	4.675	4.542	10%
Inventar	675	812	961	2%
Kurzfristige Aktiven	13.475	15.255	15.549	34%
Sachanlagen	18.672	19.221	22.825	49%
Immaterielle Aktiven	1.608	1.428	1.355	3%
Total Aktiven	37.877	40.407	46.161	100%
Verbindlichkeiten	2.881	4.041	4.125	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.648	1.902	2.892	6%
Total kurzfristige Passiven	14.682	17.708	19.750	43%
Lfr. Fremdkapitalquote	15.041	13.270	11.055	24%
Eigenkapital	4.451	8.405	9.657	21%
Total Passiven	37.877	40.407	46.161	100%

Kennzahlen

Book Value	3,72	7,03	8,07
Anzahl Aktien ('000)	1.195.486	1.195.486	1.196.618
Anzahl Mitarbeiter	105.290	109.509	96.677

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	16.811	32.770	35.442	100%
Kosten	8.281	18.241	28.930	82%
Bruttogewinn	5.715	12.214	4.284	12%
Admin- & Gemeinkosten	7.843	10.013	3.062	9%
Forschung & Entwicklung	23	25	56	0%
Betriebsertrag	-3.291	553	1.517	4%
Abschreibungen	2.815	2.315	2.312	7%
Gewinn vor Extras	-2.191	791	2.055	6%
Gewinn vor Steuern	-2.244	1.448	2.554	7%
Dividenden	0	0	25	0%
Reingewinn	-2.191	791	1.673	5%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	39,7%	32,8%	23,9%
Umsatz zu Aktiven	44,4%	81,1%	76,8%
Cash flow zu Umsatz	3,7%	9,5%	11,2%

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 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.