

TALANX AG gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 20,66 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 75,00 und EUR 50,80. Der aktuelle Preis von EUR 73,95 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 45,6% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TALANX AG: 40,6%, Versicherungen: 11,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TALANX AG	DE	73,95	14,4%	20,66	★★★★		8,6	9,5%	3,6%	7,6%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	48,00	6,6%	759,23	★★★★		8,6	10,1%	5,9%	-0,8%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende von 3,6% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,6% übertroffen.
- ✗

Mit 4,6% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. April 2024 nach oben revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 17. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 17-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 17-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 02-Apr-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TALANX AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Apr-2024.
Zielpreis	79,85 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 73,95 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 79,85 (+8%).

TALANX AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TALANX AG	TLX	DE	73,95	14,4%	20,66	★★★★★		8,6	9,5%	3,6%	8,0%	
ALLIANZ	ALV	DE	256,10	5,9%	108,55	★★★★★		9,0	8,2%	6,0%	8,2%	
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	209,82	10,7%	103,45	★★★★★		22,0	15,4%	1,5%	5,7%	
AXA	CS	FR	31,80	7,8%	77,67	★★★★★		7,7	8,0%	6,9%	10,0%	
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	470,40	7,0%	76,71	★★★★★		11,3	12,0%	6,0%	5,1%	
AON PLC	AON	US	293,70	0,9%	62,37	★★★★★		15,2	13,6%	0,9%	-7,9%	
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	74,21	9,5%	50,45	★★★★★		8,3	10,1%	2,2%	12,2%	
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,24	21,6%	39,63	★★★★★		7,8	7,5%	6,1%	7,2%	
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,43	23,7%	29,83	★★★★★		8,8	11,2%	2,0%	9,6%	
WILLIS TOWERS WATSON	WLTW	US	257,21	6,6%	26,13	★★★★★		13,8	13,4%	1,4%	11,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von TALANX AG, 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:

- TALANX AG fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von TALANX AG ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★

TALANX AG wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,9%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

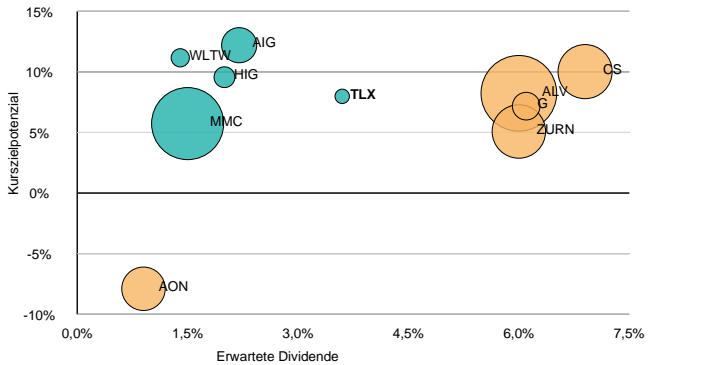
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 70,65 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung TALANX AG 30,7% 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 0,62 reagiert der Kurs von TALANX AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,62%.

Korrelation 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 17,5%, 12 Monate: 21,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TALANX AG 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. TALANX AG zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,01%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TALANX AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. April 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. TALANX AG wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.

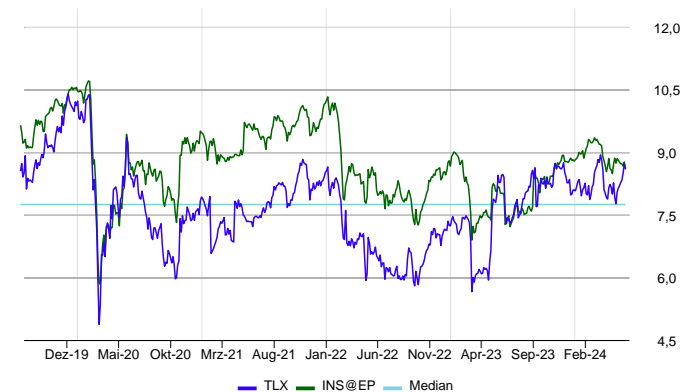
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,5%
Dividende (Ex Date : 08-Mai-2024)	EUR 2,35
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	01-Feb-2013
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

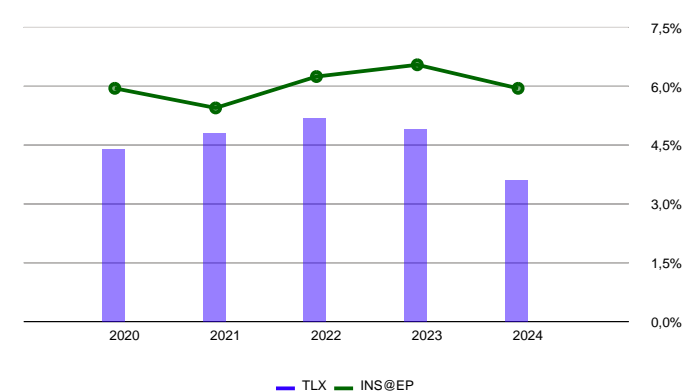
TALANX AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



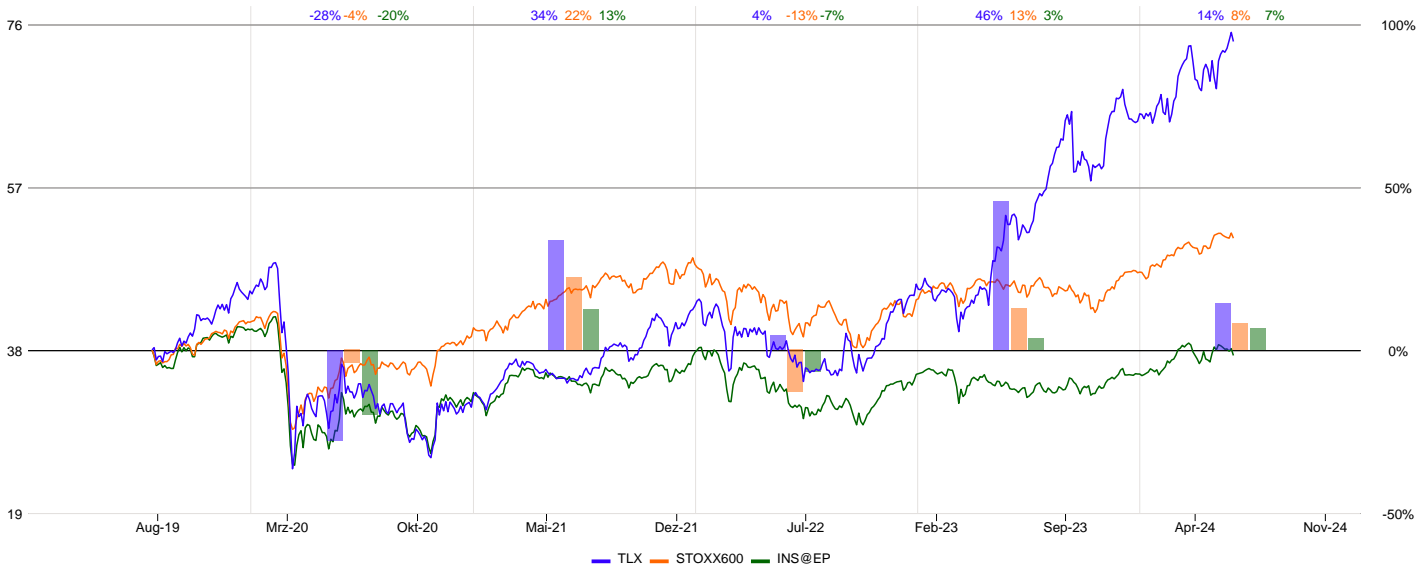
TALANX AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,61 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 7,74.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



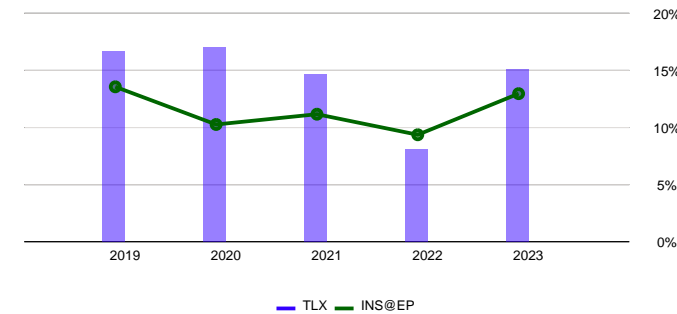
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, während der Durchschnittswert der Branche von TALANX AG mit 5,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



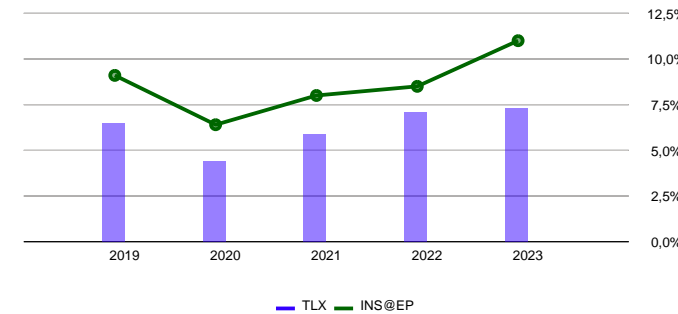
Die Talanx AG bietet weltweit Versicherungs- und Rückversicherungsprodukte und -dienstleistungen an. Sie bietet Lebens-, Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrzeug-, Luftfahrt-, Rechtsschutz-, Feuer-, Einbruchdiebstahl-, Leitungswasser-, Glas-, Sturm-, Hausrat-, Wohngebäude-, Hagel-, Tier-, technische, Allgemeingut-, Transport-, Betriebsunterbrechungs-, Reiseassistenten-, Luft- und Raumfahrt Haftpflicht-, Finanzsparten- und sonstige Sachversicherungen sowie Deckung für Feuer- und Feuerschadenversicherung. Das Unternehmen bietet auch Bancassurance-Produkte, fondsgebundene Lebens-, Renten- und Risikoversicherungen, Langzeit- und Berufsunfähigkeitsversicherungen sowie Unfallversicherungen an. Darüber hinaus bietet sie Schaden- und Unfallversicherungen, Schiffs- und Luftfahrtversicherungen, Kredit- und Kautionsversicherungen, landwirtschaftliche Versicherungen, strukturierte Versicherungen sowie Lebens- und Krankenversicherungen an und ist im fakultativen und nat-cat Geschäft sowie in der Vermögensverwaltung tätig. Die Talanx AG wurde 1996 gegründet und hat ihren Sitz in Hannover, Deutschland. Die Talanx AG ist eine Tochtergesellschaft des HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V.a.G.

Eigenkapitalrendite



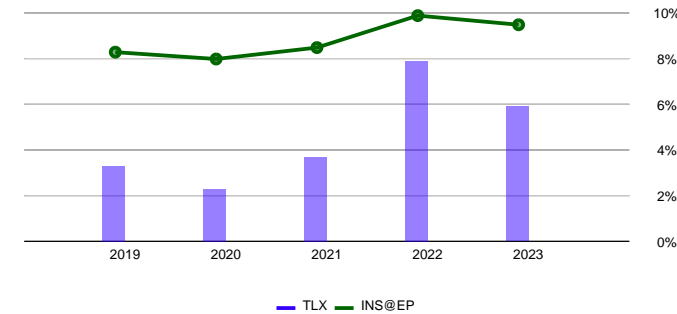
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TALANX AG lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



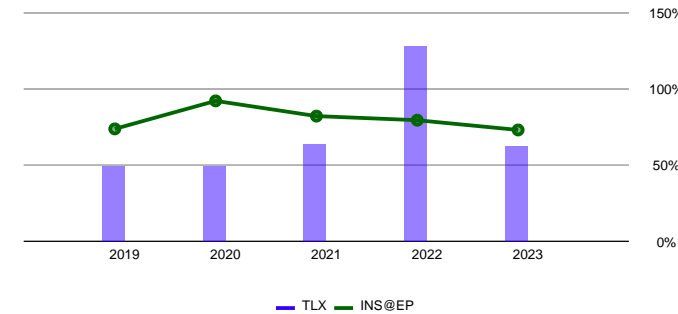
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TALANX AG liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TALANX AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 5% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 6% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

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 TALANX AG liegt mit 71% unterhalb des Branchendurchschnitts von 79%. Mit 63% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 71%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	10.302	6%
Sachanlagen	981	958	1.003	1%
Immaterielle Aktiven	1.918	1.918	2.393	1%
Total Aktiven	187.984	181.529	175.900	100%
Verbindlichkeiten	-	-	130.396	74%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.558	4.190	1.585	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	126.098	72%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.095	5.343	7.983	5%
Eigenkapital	6.861	14.395	10.448	6%
Total Passiven	187.984	181.529	175.900	100%

Kennzahlen

Book Value	27,14	56,80	40,46
Anzahl Aktien ('000)	253.100	253.351	258.229
Anzahl Mitarbeiter	23.954	23.669	27.863

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	42.706	48.531	49.064	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	9.384	11.273	4.443	9%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.552	1.962	4.008	8%
Abschreibungen	295	286	-	
Gewinn vor Extras	1.011	1.172	1.581	3%
Gewinn vor Steuern	2.501	3.439	3.589	7%
Dividenden	405	507	507	1%
Reingewinn	1.011	1.172	1.581	3%

Ratios

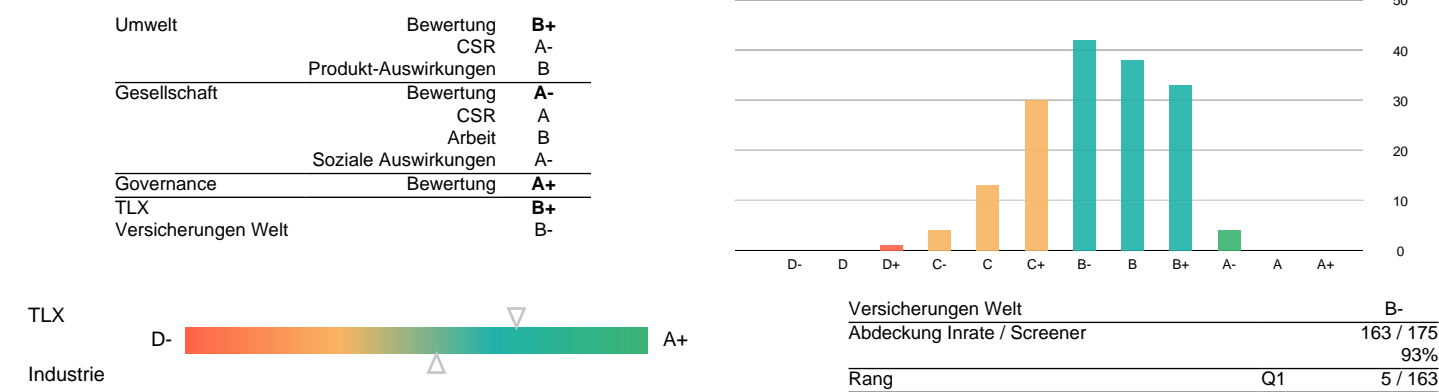
Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	2,7%	2,9%	4,5%
Umsatz zu Aktiven	22,7%	26,7%	27,9%
Cash flow zu Umsatz	3,1%	3,0%	-

Unternehmen

B+

Industrie

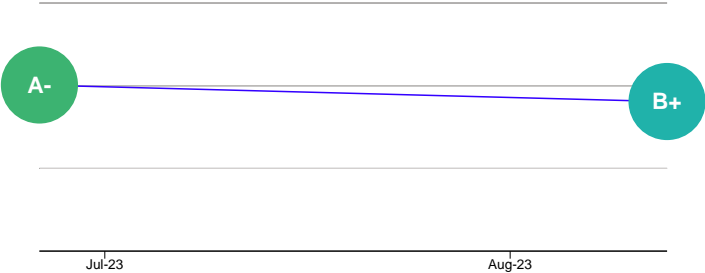
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für TALANX AG liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales A- und Governance A+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.

Die Branche Versicherungen enthält 163 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. TALANX AG hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 15-Aug-2023 wurde TALANX AG mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 26-Jun-2023 lag die Bewertung noch bei A-.

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%

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

TALANX AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TALANX AG	TLX	DE	73,95	14,4%	20,66		B+	Q1	-	-	15-Aug-2023
ALLIANZ	ALV	DE	256,10	5,9%	108,55		B+	Q1	0,1%	-	02-Aug-2023
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	209,82	10,7%	103,45		B-	Q3	-	-	27-Mrz-2024
AXA	CS	FR	31,80	7,8%	77,67		B+	Q1	0,1%	-	03-Aug-2023
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	470,40	7,0%	76,71		B+	Q1	-	-	04-Sep-2023
AON PLC	AON	US	293,70	0,9%	62,37		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	74,21	9,5%	50,45		B	Q2	-	-	28-Aug-2023
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,24	21,6%	39,63		B+	Q1	-	-	26-Jun-2023
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,43	23,7%	29,83		B-	Q3	-	-	22-Mai-2024
WILLIS TOWERS WATSON	WLTW	US	257,21	6,6%	26,13		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.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 Bässen 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.