O AEGON

BMG0112X1056 | AGN | Holland

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

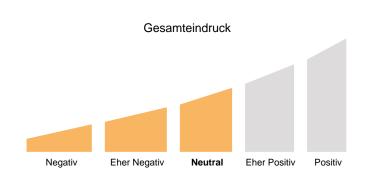
EUR 5,81

AEGON gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,77 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 6,37 und EUR 4,44. Der aktuelle Preis von EUR 5,81 liegt 8,8% unter ihrem höchsten und 30,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: AEGON: 23,8%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
	NL	5,81	10,6%	10,77	****		6,6	96,5%	6,5%	0,6%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	7,7%	769,61	***		8,6	10,0%	5,9%	2,0%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 96,5%
entspricht 9,6 mal dem
Branchendurchschnitt von 10,0%.

Die erwartete Dividende von 6,5% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Das Unternehmen erzielte 2023 operative Verluste.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Juni 2024 nach unten revidiert.

Die historische Eigenkapitalrendite (2,0%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (11,4%).

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	M			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 7. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck	-4411		1	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	***	***	1	Ein Stern seit dem 14-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*		Negative Analystenhaltung seit 14-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*		Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*		Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 11-Jun-2024) negativ. 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 AEGON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 21-Mai-2024.
Zielpreis	6,24 EUR			Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 5,81 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 6,24 (+7%).

AEGON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
	AGN	NL	5,81	10,6%	10,77	***		6,6	96,5%	6,5%	7,5%	
NN GROUP	NN	NL	44,99	25,9%	13,23	****		5,6	11,9%	8,0%	9,8%	_441
O AGEAS SA	AGS	NL	43,46	10,6%	8,65	***		5,5	6,1%	8,4%	7,6%	
O CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63	***		14,1	10,7%	1,7%	8,1%	
O CHINA LIFE INSURANCE	2628	НК	10,60	4,7%	96,63	***		4,6	6,3%	5,1%	-11,0%	-411
O PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	***		5,6	9,7%	6,1%	8,6%	-4411
O PING AN INSURANCE	2318	HK	34,95	-1,1%	93,66	***		4,4	9,1%	7,7%	-10,9%	111
○ AIA GROUP	1299	НК	51,45	-24,4%	72,85	***		9,0	16,7%	3,5%	15,1%	-4411
∛ AFLAC	AFL	US	88,93	7,8%	50,30	***		12,3	9,0%	2,3%	8,5%	_441
METLIFE	MET	US	69,92	5,7%	49,36	***		6,6	9,9%	3,2%	10,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von AEGON, 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:

- AEGON fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von AEGON ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (15,68). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen 🖈

AEGON erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins. Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 5,85 eingesetzt hat.

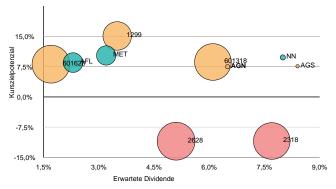
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,6%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,5% erwartet, für deren Ausschüttung AEGON 42,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,97 reagiert der Kurs von AEGON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,97%.

Korrelation 0,56 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 19,8%, 12 Monate: 17,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AEGON 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. AEGON zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,40%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AEGON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 21. Mai 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.

Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.

Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

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

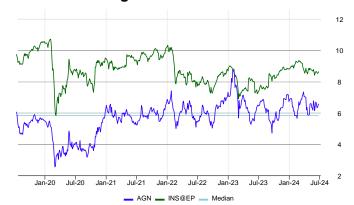
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	96,5%
Dividende (Ex Date : 14-Jun-2024)	EUR 0,16
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

AEGON - Entwicklung über 5 Jahre

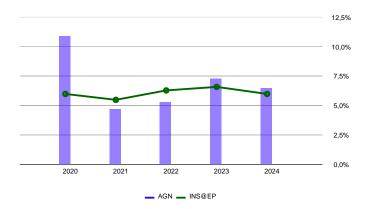
KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



AEGON ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,57 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 5,83.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,5%, während der Durchschnittswert der Branche von AEGON mit 5,9% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,9%.

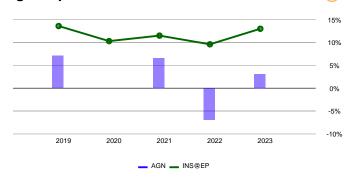
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





Aegon Ltd. bietet Versicherungs-, Altersvorsorge-, Ruhestands- und Vermögensverwaltungsdienstleistungen in Amerika, den Niederlanden, dem Vereinigten Königreich und international an. Das Unternehmen bietet Lebens-, Unfall-, Schaden- und Krankenversicherungen, Rentenversicherungen, Altersvorsorgepläne und Investmentfonds, Hypothekendarlehen und individuelle Altersvorsorgekonten sowie Wertbeständigkeit, Investmentmanagement und digitale Banklösungen an. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Marken Aegon und Transamerica an. Das Unternehmen wurde 1844 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Den Haag, in den Niederlanden.

Eigenkapitalrendite



Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)

15%

10%

5%

2019 2020 2021 2022 2023 -5%

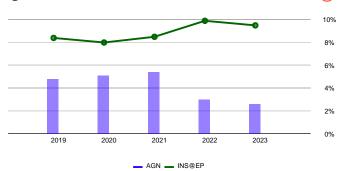
AGN — INS@EP

Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AEGON lag der mittlere ROE bei 2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

auf eine massig effiziente Eigenmittelverwendung ninweist.
Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 2%. Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AEGON liegt im historischen Mittel bei 2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%.

Die zuletzt ausgewiesenen 0% liegen unter dem historischen Mittel von 2%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Book Value / Price

375%
300%
225%
150%
75%
0%

AGN — INS@EP

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AEGON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 4% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%.

Die aktuellen 3% liegen unter dem historischen Mittel von 4%.

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 AEGON liegt mit 213% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 83% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 213%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	$\stackrel{\frown}{\cong}$	$\stackrel{\frown}{\odot}$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	17.689	6%
Sachanlagen	654	482	344	0%
Immaterielle Aktiven	1.333	1.240	504	0%
Total Aktiven	447.761	377.925	284.973	100%
Verbindlichkeiten	-	-	180.168	63%
Kurzfristiges Fremdkapital	861	1.185	94	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	170.420	60%
Lfr. Fremdkapitalquote	13.678	7.366	6.727	2%
Eigenkapital	24.358	11.489	7.552	3%
Total Passiven	447.761	377.925	284.973	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	<u></u>	\cong	(2)		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec		
in Millionen	EUR	EUR	EUR		
Umsatz	30.084	24.181	22.883	100%	
Kosten	-	_	-		
Bruttogewinn	-	-	-		
Admin- & Gemeinkosten	5.984	5.458	19.944	87%	
Forschung & Entwicklung	-	-	-		
Betriebsertrag	1.305	-1.364	-115	-1%	
Abschreibungen	1.167	1.160	-163	-1%	
Gewinn vor Extras	1.612	-794	234	1%	
Gewinn vor Steuern	2.314	-1.214	-113	0%	
Dividenden	184	237	494	2%	
Reingewinn	1.612	-794	234	1%	

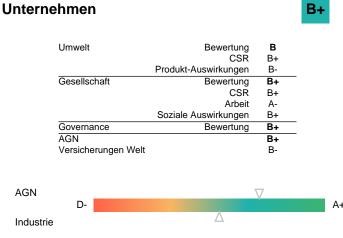
Kennzahlen

Book Value	11,88	5,83	4,33
Anzahl Aktien ('000)	2.047.989	1.975.184	1.742.407
Anzahl Mitarbeiter	22.271	19.087	15.658

Ratios

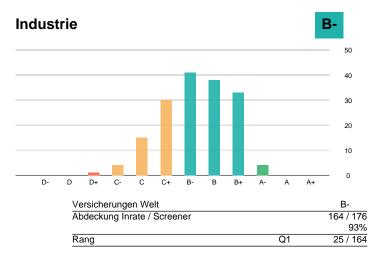
 \odot

Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	3,1%	1,9%	2,4%
Umsatz zu Aktiven	6,7%	6,4%	8,0%
Cash flow zu Umsatz	9,2%	1,5%	0,3%



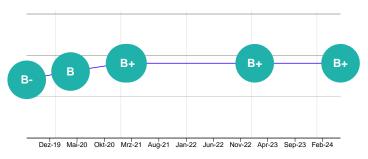
Die ESG-Bewertungl von Inrate für AEGON liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance B+.

Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. AEGON hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 25, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	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%

Zum letzten Analysedatum vom 15-Mai-2024 wurde AEGON mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 25-Jan-2021 unverändert.

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

AEGON - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESC
	AGN	NL	5,81	10,6%	10,77		B+	Q1	-	-	15-Mai-2024
NN GROUP	NN	NL	44,99	25,9%	13,23		Α-	Q1	-	-	11-Jun-2024
O AGEAS SA	AGS	NL	43,46	10,6%	8,65	_4411	B+	Q1	-	-	27-Mrz-2023
O CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63		B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
O CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	10,60	4,7%	96,63		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
O PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	_4411	B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
O PING AN INSURANCE	2318	НК	34,95	-1,1%	93,66		B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
S AIA GROUP	1299	НК	51,45	-24,4%	72,85		В	Q1	-	-	13-Dez-2023
 AFLAC	AFL	US	88,93	7,8%	50,30		В	Q2	-	-	29-Nov-2023
₩ METLIFE	MET	US	69,92	5,7%	49,36		В	Q2	-	-	29-Nov-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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 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 $anderen\ Aktien.\ Grunds\"{a}tzlich\ muss\ aber\ selbst\ bei\ als\ \\ \text{``wenig\ sensitiv''}\ eingestuften\ Werten$ 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

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.

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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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 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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.