

ABRDN

GB00BF8Q6K64 | SLA | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

GBp 159,00

ABRDN gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,66 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 235,50 und GBp 136,20. Der aktuelle Preis von GBp 159,00 liegt 32,5% unter ihrem höchsten und 16,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ABRDN: -25,7%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ABRDN	GB	159,00	-11,0%	3,66	★★★★☆		11,8	6,3%	9,2%	8,0%	
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

- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 63,0% deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 8,0% übertroffen.
- ✗

Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 20. Oktober 2023 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 11,8 ist relativ hoch, 36,5% über dem Branchendurchschnitt von 8,6.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Ein positiveres Umfeld ermöglicht ABRDN eine Verbesserung auf Neutral.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 26-Mrz-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 02-Jul-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ABRDN im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 20-Okt-2023.
Zielpreis	146,14 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 159,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 146,14 (-8%).

ABRDN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ABRDN	SLA	GB	159,00	-11,0%	3,66	★★★★☆		11,8	6,3%	9,2%	-8,1%	
PRUDENTIAL	PRU	GB	715,20	-19,4%	25,11	★★★★☆		7,6	9,3%	2,5%	-10,2%	
LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	228,80	-8,9%	17,48	★★★★☆		8,7	14,8%	9,4%	10,0%	
AVIVA	AV.	GB	475,40	9,4%	16,24	★★★★☆		8,3	10,0%	7,8%	7,2%	
PHOENIX GROUP	PHNX	GB	535,00	0,0%	6,92	★★★★☆		9,5	14,4%	10,2%	7,1%	
ST JAMES'S	STJ	GB	546,50	-20,1%	3,90	★★★★☆		8,3	2,8%	3,3%	-12,5%	
JRP GROUP PLC.	JRP	GB	105,40	22,7%	1,43	★★★★☆		2,7	6,6%	2,4%	13,5%	
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63	★★★★☆		14,1	10,7%	1,7%	8,1%	
CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	10,60	4,7%	96,63	★★★★☆		4,6	6,3%	5,1%	-11,0%	
PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	★★★★☆		5,6	9,7%	6,1%	8,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ABRDN, 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:
- ABRDN fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.
Das fundamentale Kurspotenzial von ABRDN ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
ABRDN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,1%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend 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 2. Juli 2024 bei GBP 151,70 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,0%, 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 Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 9,2% erwartet, für deren Ausschüttung ABRDN 108,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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 1,70 reagiert der Kurs von ABRDN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,70%.
Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,5%, 12 Monate: 34,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ABRDN 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 1,18% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ABRDN 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 -2,29%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ABRDN im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 20. Oktober 2023.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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 neutraler Gesamteindruck.

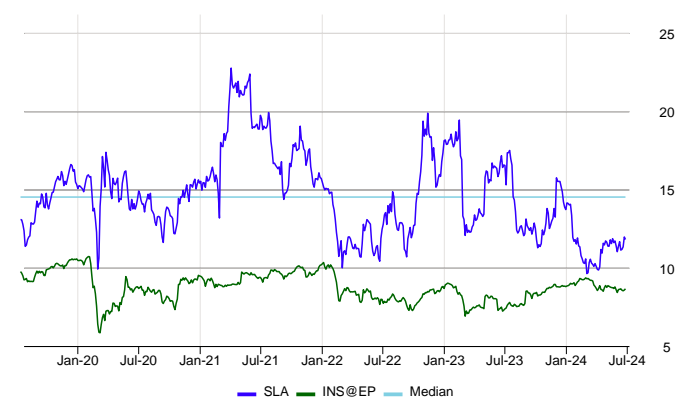
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,3%
Dividende (Ex Date : 14-Mrz-2024)	GBP 7,30
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	11-Okt-2006
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

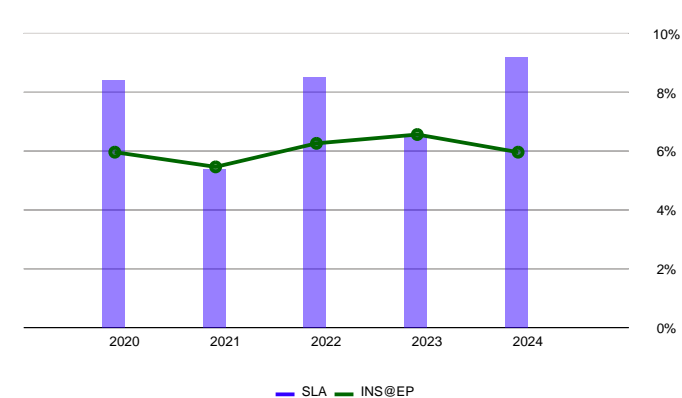
ABRDN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



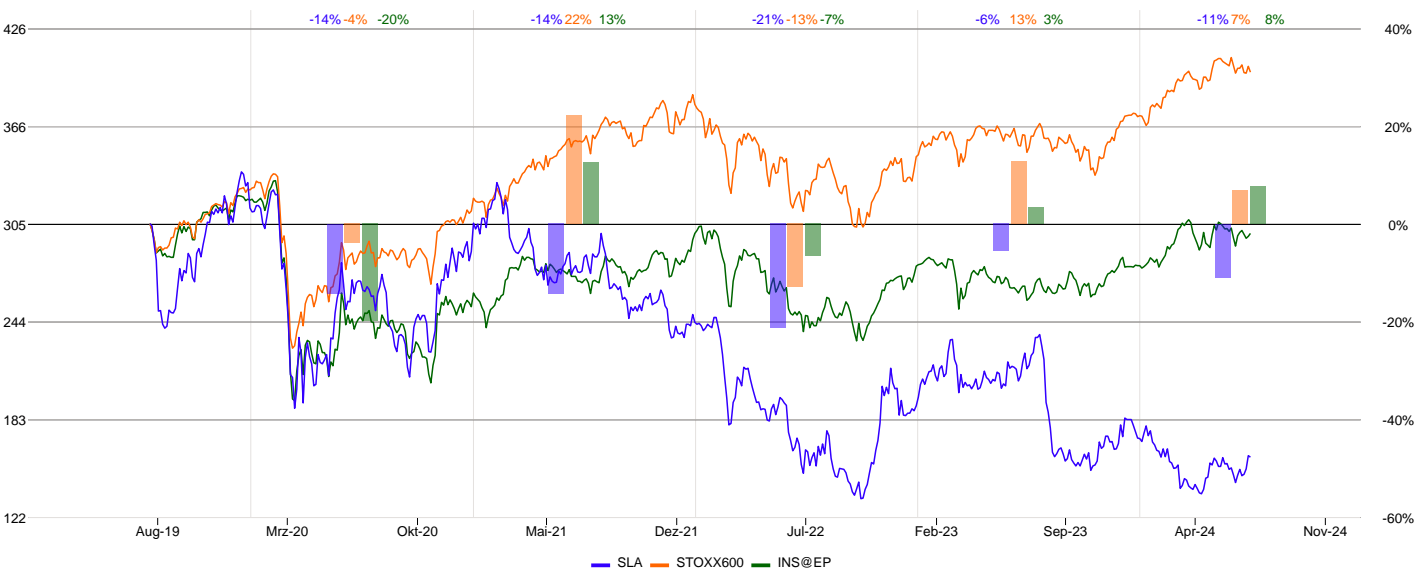
ABRDN ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,79 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 14,50.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



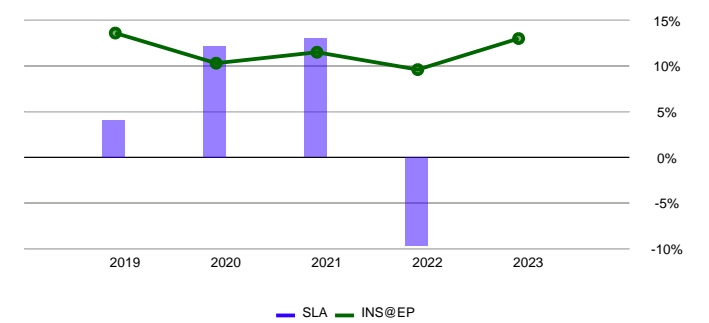
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 9,2%, während der Durchschnittswert der Branche von ABRDN mit 5,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 108,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



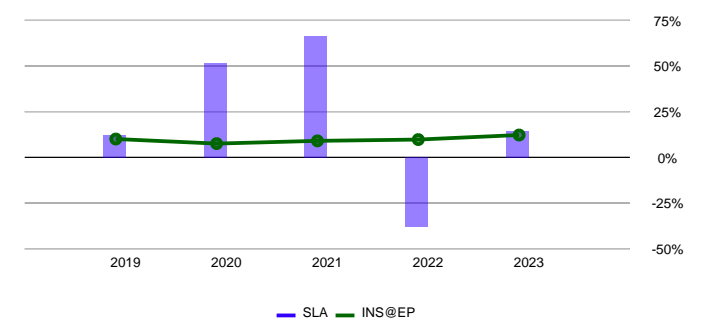
abrdn plc erbringt Vermögensverwaltungsdienstleistungen im Vereinigten Königreich, in Europa, Nordamerika und Asien. Das Unternehmen bietet Anlagelösungen und Fonds, langfristige Spar- und Anlageprodukte für Privat- und Firmenkunden sowie Lebensversicherungen und Sparprodukte an. Es bietet seine Produkte über institutionelle, Groß- und Einzelhandelsvertriebskanäle an. Das Unternehmen tätigt auch Immobilieninvestitionen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Standard Life Aberdeen plc bekannt. abrdn plc wurde 1825 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Edinburgh, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



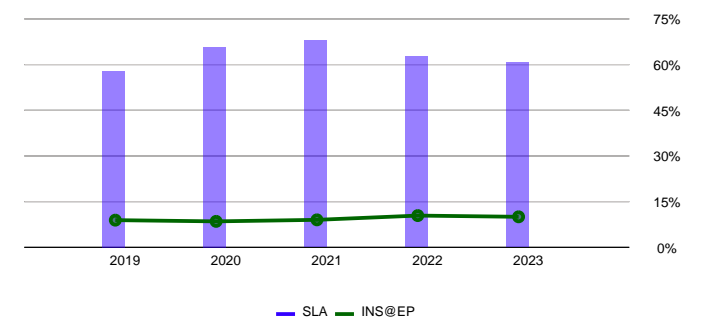
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ABRDN lag der mittlere ROE bei 4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 0% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 4%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



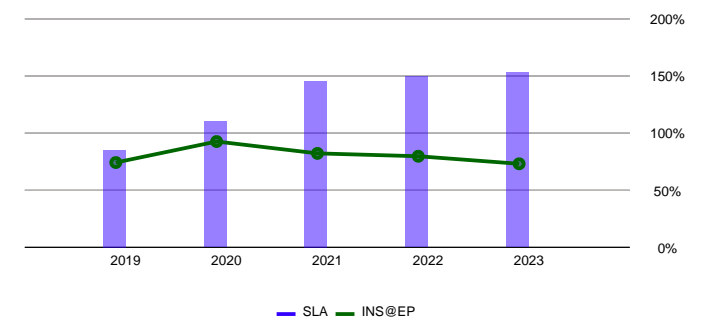
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ABRDN liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen unter dem historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ABRDN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 63% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 61% liegen nahe beim historischen Mittel von 63%.

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 ABRDN liegt mit 129% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 153% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 129%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.253	4.095	-	
Forderungen	690	919	-	
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	2.371	30%
Sachanlagen	187	201	163	2%
Immaterielle Aktiven	704	1.619	1.578	20%
Total Aktiven	11.250	9.035	8.031	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	62	3	-	
Total kurzfristige Passiven	-	-	1.249	16%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.076	1.052	599	7%
Eigenkapital	7.643	5.663	4.878	61%
Total Passiven	11.250	9.035	8.031	100%

Kennzahlen

Book Value	3,50	2,83	2,74
Anzahl Aktien ('000)	2.180.725	2.001.892	1.782.396
Anzahl Mitarbeiter	5.463	5.299	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	1.729	1.535	1.597	100%
Kosten	50	39	-	
Bruttogewinn	1.488	1.328	-	
Admin- & Gemeinkosten	1.197	1.209	1.248	78%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	33	-31	159	10%
Abschreibungen	191	168	-	
Gewinn vor Extras	994	-550	1	0%
Gewinn vor Steuern	1.146	-584	231	14%
Dividenden	309	295	279	17%
Reingewinn	994	-550	1	0%

Ratios

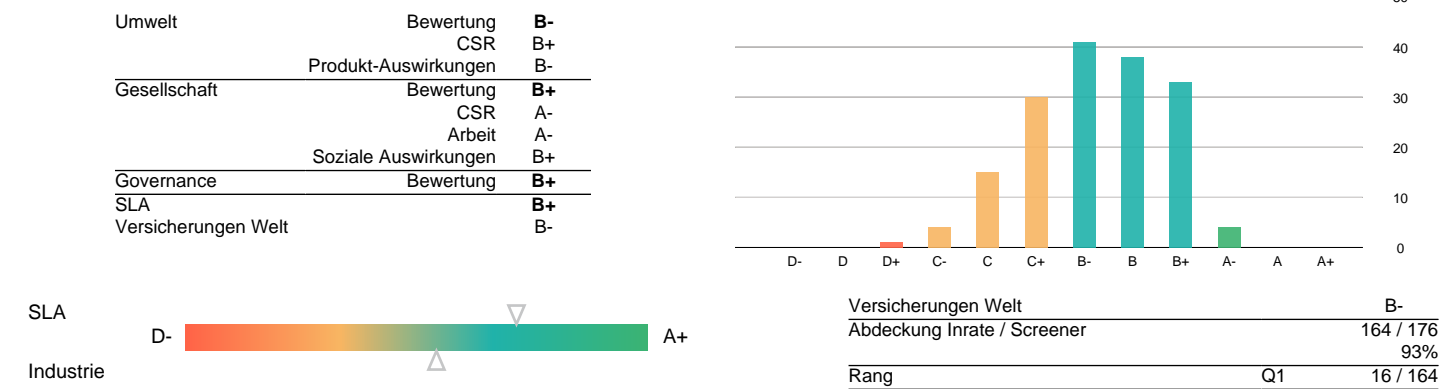
Current Ratio	-	-	1,9
Langfristiges Eigenkapital	9,6%	11,6%	7,5%
Umsatz zu Aktiven	15,4%	17,0%	19,9%
Cash flow zu Umsatz	68,5%	-24,9%	-

Unternehmen

B+

Industrie

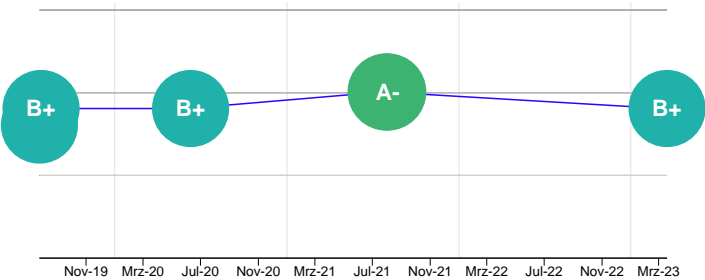
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für ABRDN 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-. ABRDN hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 16, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Mrz-2023 wurde ABRDN mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 04-Aug-2021 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%

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

ABRDN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ABRDN	SLA	GB	159,00	-11,0%	3,66		B+	Q1	-	-	22-Mrz-2023
PRUDENTIAL	PRU	GB	715,20	-19,4%	25,11		B	Q2	-	-	12-Dez-2023
LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	228,80	-8,9%	17,48		B	Q2	-	-	24-Mrz-2023
AVIVA	AV.	GB	475,40	9,4%	16,24		B+	Q1	-	-	24-Apr-2024
PHOENIX GROUP	PHNX	GB	535,00	0,0%	6,92		B+	Q1	-	-	30-Mrz-2023
ST JAMES'S	STJ	GB	546,50	-20,1%	3,90		B-	Q2	-	-	22-Mrz-2023
JRP GROUP PLC.	JRP	GB	105,40	22,7%	1,43		C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63		B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	10,60	4,7%	96,63		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66		B+	Q1	-	-	03-Jun-2024

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.