

⊘
**NN GROUP**

NL0010773842 | NN | Holland

Analyse vom 15-Mai-2024
 Schlusskurs vom 14-Mai-2024
 EUR 45,17

NN GROUP gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 13,54 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 46,24 und EUR 29,80. Der aktuelle Preis von EUR 45,17 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 51,6% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: NN GROUP: 36,0%, Versicherungen: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
<span>⊘</span> NN GROUP	NL	45,17	26,4%	13,54	★★★★		5,8	12,6%	7,8%	0,9%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	8,4%	769,84	★★★★☆		8,7	10,5%	5,7%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 7,8% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 5,7%.
- ✓

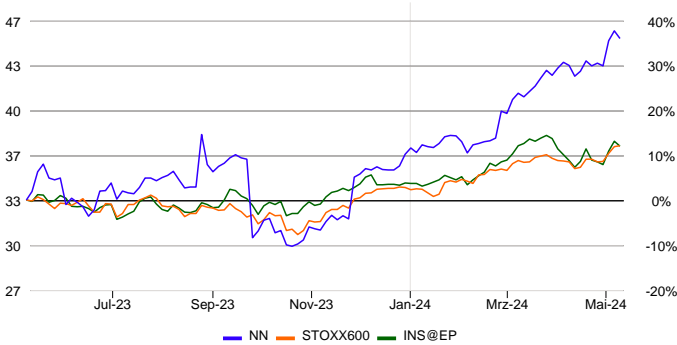
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 13,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,7%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 5,8 liegt 33,2% unter dem Branchendurchschnitt von 8,7.
- ✗

Niedrige historische Eigenkapitalrendite (7,3%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (11,4%).
- ✗

Die Aktie wird derzeit 52% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 29,80 am 24. Oktober 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★☆	Vier Sterne seit dem 19-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 01-Dez-2023. 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 NN GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	48,91 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 45,17 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 48,91 (+8%).

NN GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NN GROUP	NN	NL	45,17	26,4%	13,54	★★★★★		5,8	12,6%	7,8%	8,3%	
AEGON	AGN	NL	6,18	17,7%	11,49	★★★★★		5,9	123,6%	6,0%	6,5%	
AGEAS SA	AGS	NL	45,52	15,8%	9,07	★★★★★		6,1	6,1%	7,9%	5,0%	
PING AN INSURANCE	601318	CN	42,31	5,0%	102,22	★★★★★		6,4	11,0%	5,9%	6,6%	
PING AN INSURANCE	2318	HK	40,15	13,6%	102,22	★★★★★		5,6	10,6%	6,8%	-12,6%	
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	31,90	12,5%	101,85	★★★★★		17,4	12,1%	1,6%	5,5%	
CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	11,64	15,0%	101,85	★★★★★		5,8	6,6%	4,6%	-12,7%	
AIA GROUP	1299	HK	62,90	-7,6%	92,36	★★★★★		12,7	18,3%	2,9%	5,0%	
METLIFE	MET	US	73,31	10,9%	51,49	★★★★★		6,9	10,2%	3,0%	8,7%	
AFLAC	AFL	US	86,30	4,6%	48,79	★★★★★		11,6	8,9%	2,4%	8,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

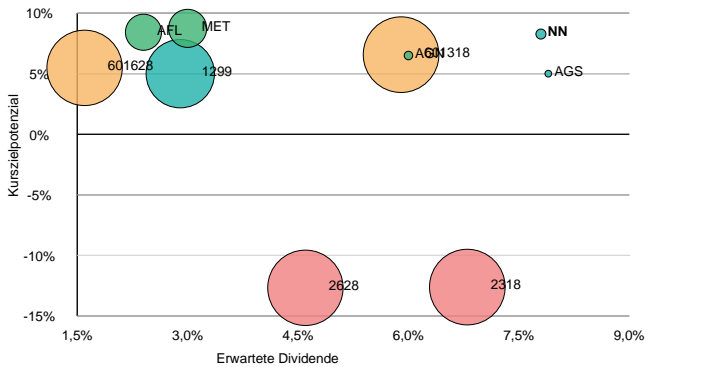
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NN GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- NN GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von NN GROUP ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,50). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
NN GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 1. Dezember 2023 bei EUR 34,93 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,9%, 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 7,8% erwartet, für deren Ausschüttung NN GROUP 45,7% 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** 1,00 reagiert der Kurs von NN GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,00%.  
**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,0%, 12 Monate: 28,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NN GROUP 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. NN GROUP 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 -2,00%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NN GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. NN GROUP 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	5,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,6%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 2,08
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	04-Nov-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

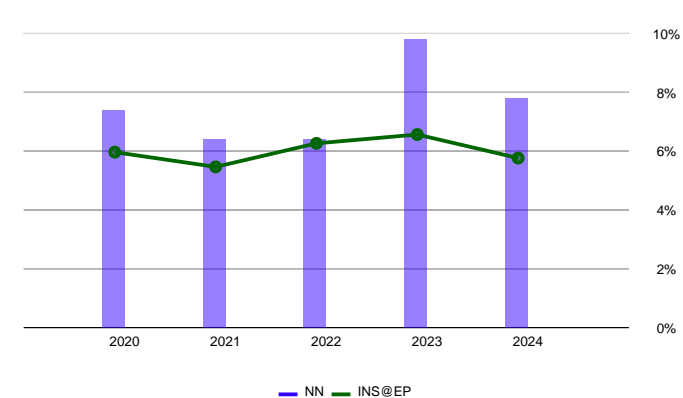
NN GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



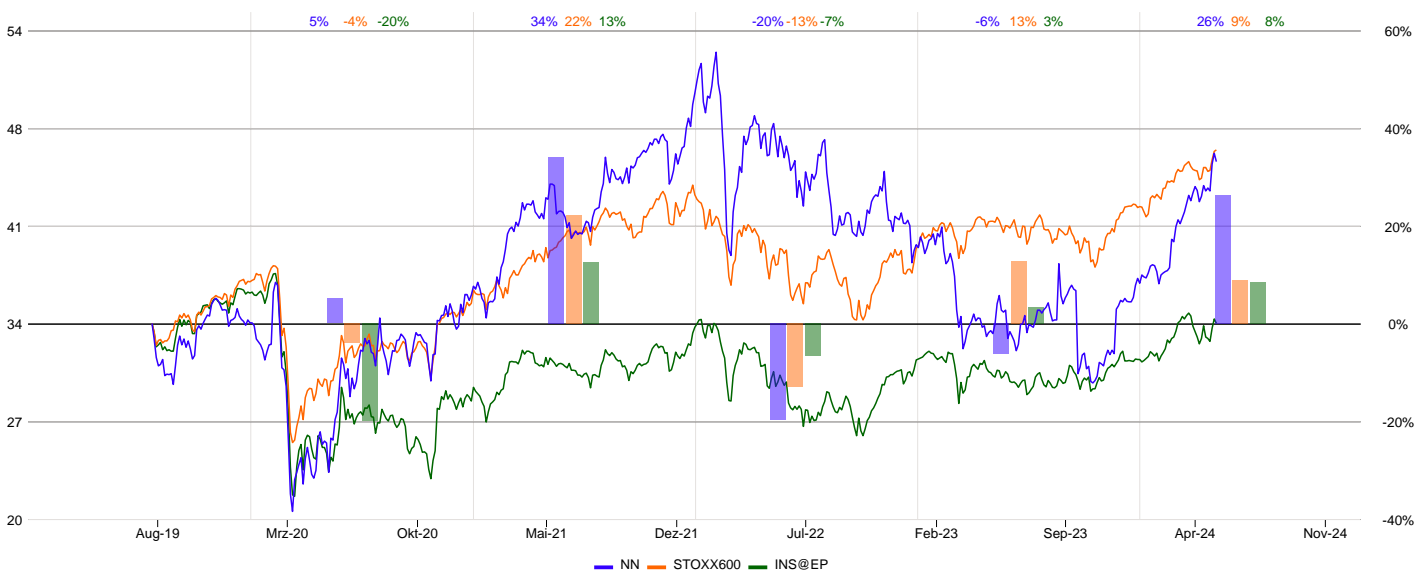
NN GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,83 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,73. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 7,19.

Erwartete Dividendenrendite2020 - 2024



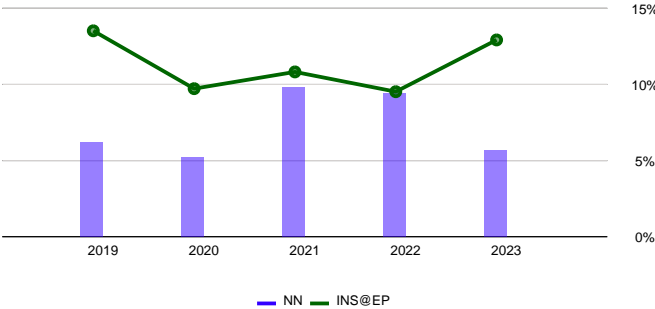
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,8%, während der Durchschnittswert der Branche von NN GROUP mit 5,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 45,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,6%.

Performance30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



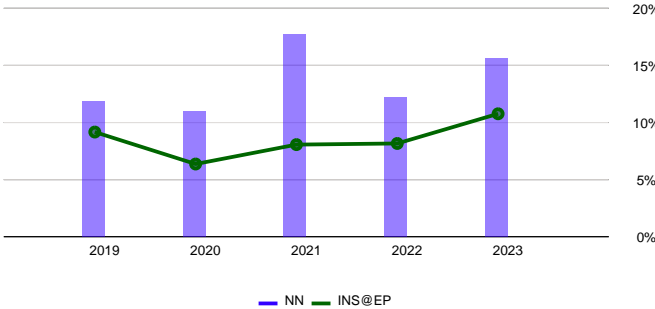
Die NN Group N.V., ein Finanzdienstleistungsunternehmen, bietet in den Niederlanden und international Lebens- und Nichtlebensversicherungsprodukte an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Netherlands Life, Netherlands Non-life, Insurance Europe, Japan Life, Banking und Other tätig. Das Unternehmen bietet Lebensversicherungsprodukte wie Gruppen- und Einzelrentenprodukte, Lebensversicherungen für Privatkunden und Lebensversicherungsprodukte für KMUs sowie Nicht-Lebensversicherungsprodukte wie Kraftfahrzeug-, Feuer-, Haftpflicht-, Transport-, Reise-, Kranken-, Sach- und Unfallversicherungen sowie Invaliditäts- und Unfallversicherungen an. Das Unternehmen bietet auch Bankdienstleistungen an, darunter Hypothekendarlehen, Bankrenten, Verbrauchersparen und Spar- und Anlageprodukte für Privatkunden, Rückversicherungsdienstleistungen sowie Altersvorsorgeprodukte und -dienstleistungen. Das Unternehmen bietet seine Produkte Privatpersonen, kleinen und mittleren Unternehmen sowie Firmenkunden direkt über Ausschließlichkeitsvertreter, Agenten/Makler, Versicherungsplattformen und Direktkanäle an. Das Unternehmen war früher als ING Insurance Topholding N.V. bekannt und änderte im März 2014 seinen Namen in NN Group N.V.. Die NN Group N.V. wurde 1845 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Den Haag, Niederlande.

Eigenkapitalrendite



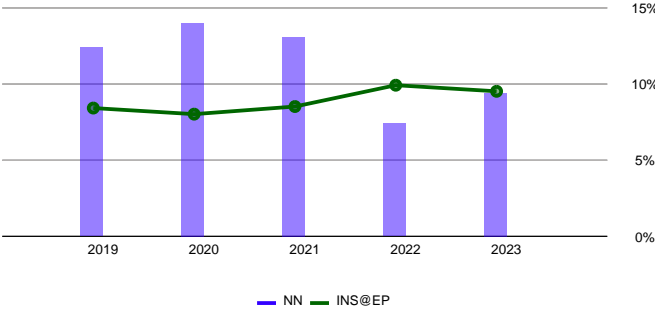
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NN GROUP lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 6% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



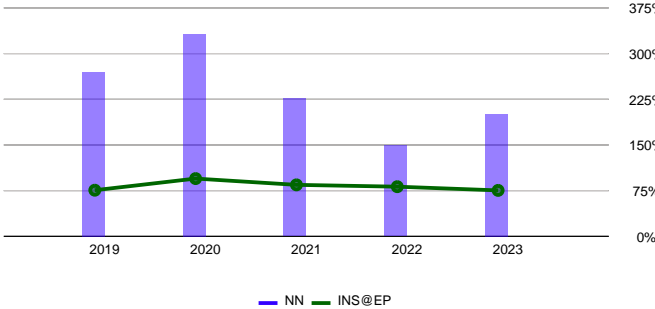
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NN GROUP liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NN GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 11% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

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 NN GROUP liegt mit 236% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 200% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 236%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	10.455	5%
Sachanlagen	414	399	348	0%
Immaterielle Aktiven	1.129	1.624	1.270	1%
<b>Total Aktiven</b>	<b>250.523</b>	<b>215.074</b>	<b>208.208</b>	100%
Verbindlichkeiten	-	-	145.208	70%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.215	6.256	4.207	2%
Total kurzfristige Passiven	-	-	149.727	72%
Lfr. Fremdkapitalquote	11.792	10.909	11.309	5%
Eigenkapital	32.894	16.002	19.634	9%
<b>Total Passiven</b>	<b>250.523</b>	<b>215.074</b>	<b>208.208</b>	100%

Kennzahlen

Book Value	107,62	56,88	71,66
Anzahl Aktien ('000)	305.584	281.392	273.862
Anzahl Mitarbeiter	15.168	15.667	16.364

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
<b>Umsatz</b>	<b>24.624</b>	<b>13.288</b>	<b>20.013</b>	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.050	2.226	9.193	46%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.532	891	2.867	14%
Abschreibungen	167	189	152	1%
Gewinn vor Extras	3.219	443	1.121	6%
Gewinn vor Steuern	4.353	1.174	3.119	16%
Dividenden	476	504	428	2%
<b>Reingewinn</b>	<b>3.219</b>	<b>443</b>	<b>1.121</b>	6%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	4,7%	5,1%	5,4%
Umsatz zu Aktiven	9,8%	6,2%	9,6%
Cash flow zu Umsatz	13,8%	4,8%	6,4%

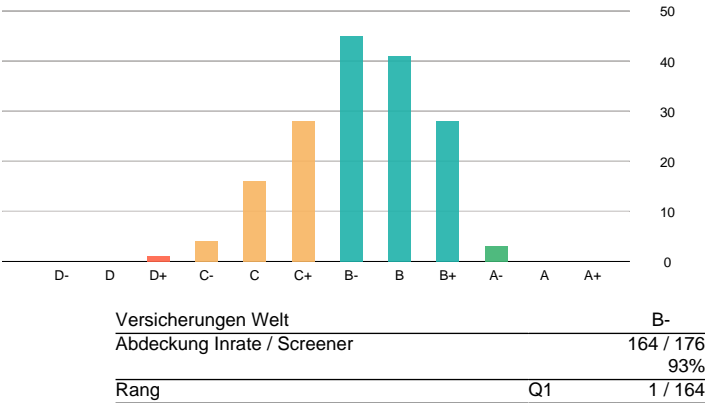
Unternehmen
 A-

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	A-
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	A-
Governance	Bewertung	A+
NN		A-
Versicherungen Welt		B-



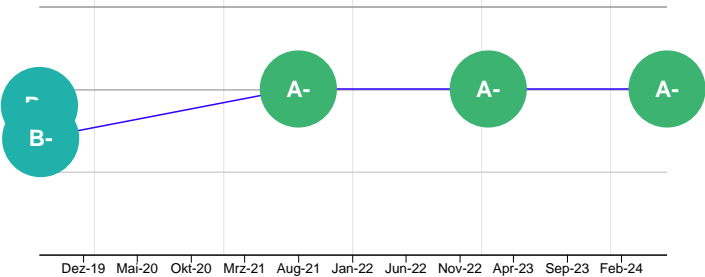
Die ESG-Bewertungl von Inrate für NN GROUP liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales A- und Governance A+. Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.

Industrie
 B-



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. NN GROUP hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 1, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 19-Jan-2023 wurde NN GROUP mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Jul-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

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

NN GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
⊘ NN GROUP	NN	NL	45,17	26,4%	13,54		A-	Q1	-	-	19-Jan-2023
⊘ AEGON	AGN	NL	6,18	17,7%	11,49		B+	Q1	-	-	20-Jan-2023
⊘ AGEAS SA	AGS	NL	45,52	15,8%	9,07		B+	Q1	-	-	27-Mrz-2023
⊘ PING AN INSURANCE	601318	CN	42,31	5,0%	102,22		B	Q2	-	-	13-Mrz-2023
⊘ PING AN INSURANCE	2318	HK	40,15	13,6%	102,22		B	Q2	-	-	13-Mrz-2023
⊘ CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	31,90	12,5%	101,85		B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
⊘ CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	11,64	15,0%	101,85		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
⊘ AIA GROUP	1299	HK	62,90	-7,6%	92,36		B	Q1	-	-	13-Dez-2023
🌱 METLIFE	MET	US	73,31	10,9%	51,49		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
🌱 AFLAC	AFL	US	86,30	4,6%	48,79		B	Q2	-	-	29-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.