

PRUDENTIAL

GB0007099541 | PRU | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

GBp 715,20

PRUDENTIAL gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 25,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.101,00 und GBp 685,00. Der aktuelle Preis von GBp 715,20 liegt 35,0% unter ihrem höchsten und 4,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: PRUDENTIAL: -31,2%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck

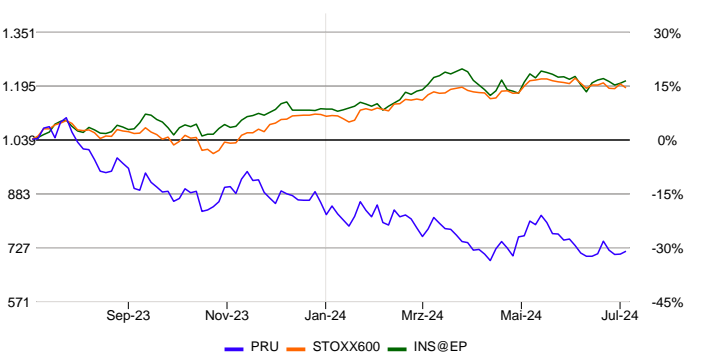


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PRUDENTIAL	GB	715,20	-19,4%	25,11	★★★★		7,6	9,3%	2,5%	1,2%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	7,7%	769,61	★★★★		8,6	10,0%	5,9%	2,0%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗ Die erwartete Dividende von 2,5% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- ✓ Die Aktie wird derzeit 35% günstiger gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Hoch, von GBp 1.101,00 am 28. Juli 2023.
- ✗ Die Aktie reagiert seit dem 1. September 2023 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			PRUDENTIAL behält Gesamteindruck von Eher Negativ und verbessert Chancenrating um einen Stern.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Jun-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 31-Mai-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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von PRUDENTIAL im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 01-Sep-2023.
Zielpreis	641,95 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 715,20 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 641,95 (-10%).

PRUDENTIAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
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%	
ABRDN	SLA	GB	159,00	-11,0%	3,66	★★★★☆		11,8	6,3%	9,2%	-8,1%	
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 PRUDENTIAL, 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:  
- PRUDENTIAL fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von PRUDENTIAL ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
PRUDENTIAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei GBp 747,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,2%, 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 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung PRUDENTIAL 19,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,85 reagiert der Kurs von PRUDENTIAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,85%.  
**Korrelation** 0,64 Dies bedeutet, dass 41% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 28,1%, 12 Monate: 30,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PRUDENTIAL 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 1,50% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. PRUDENTIAL 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 -2,13%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von PRUDENTIAL im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 1. September 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

*Nyon, 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	7,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,3%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	GBP 11,25
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

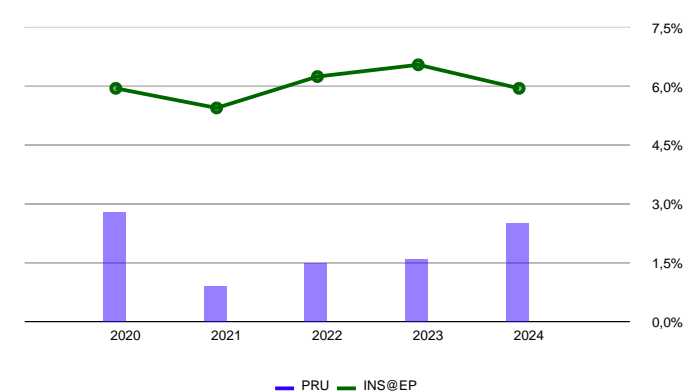
PRUDENTIAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



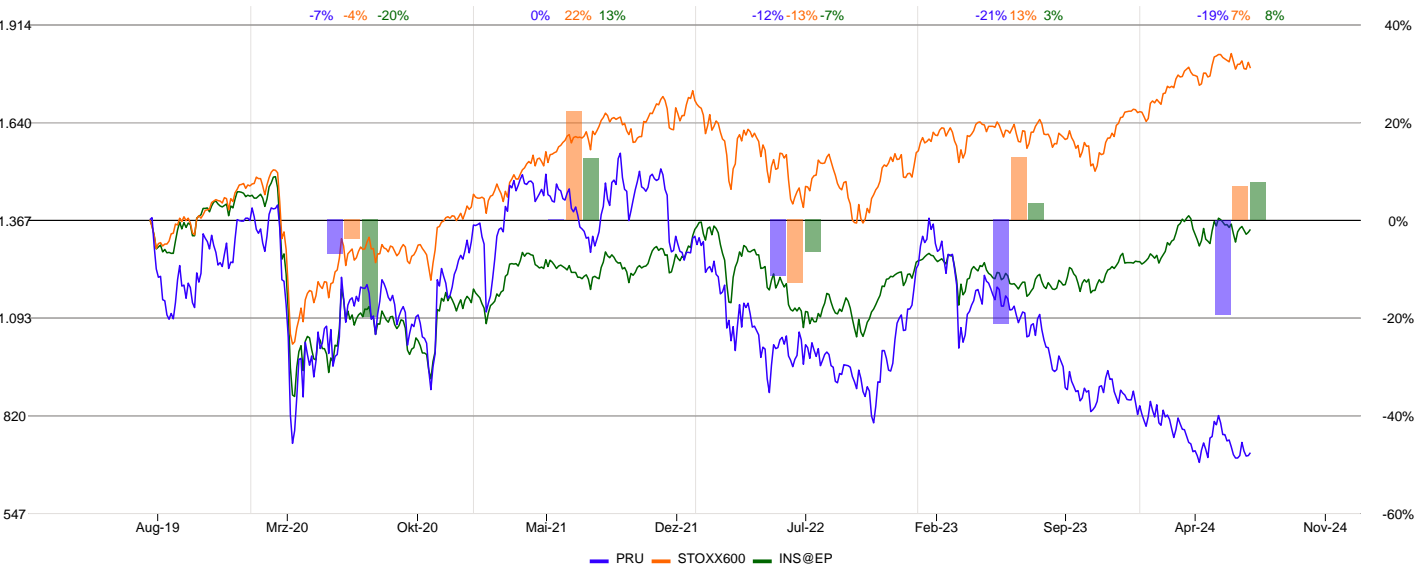
PRUDENTIAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,61 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,11.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



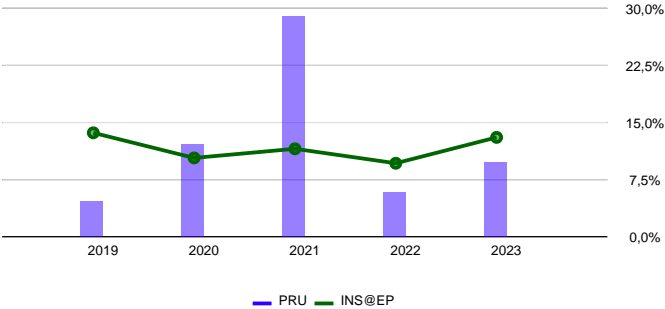
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von PRUDENTIAL mit 5,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 19,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



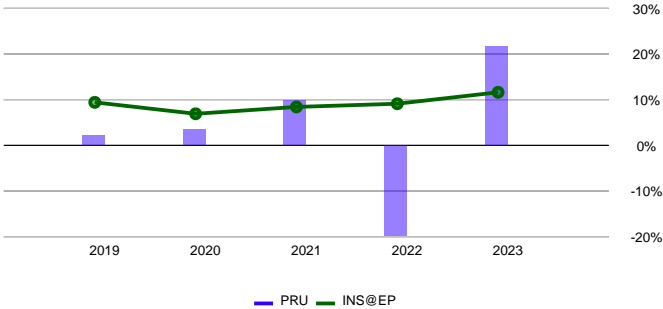
Prudential plc bietet über seine Tochtergesellschaften Lebens- und Krankenversicherungen sowie Vermögensverwaltungslösungen für Privatpersonen in Asien und Afrika an. Das Unternehmen wurde 1848 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Central, Hongkong.

Eigenkapitalrendite



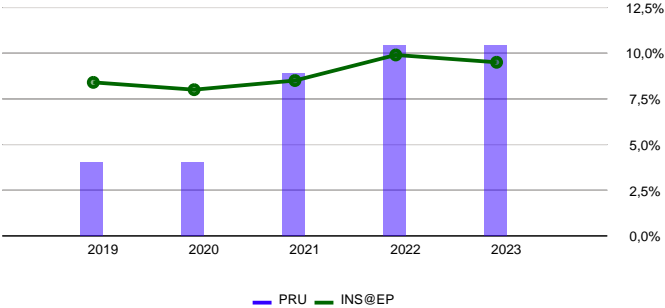
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PRUDENTIAL lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



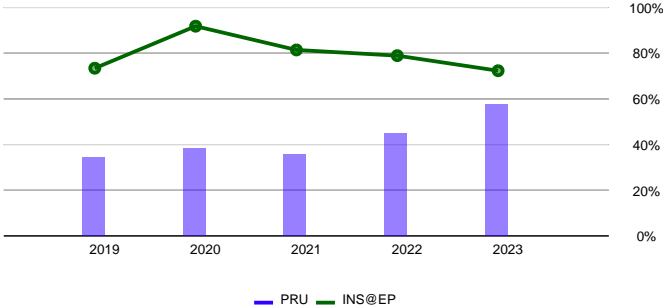
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PRUDENTIAL liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen über dem historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PRUDENTIAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 8% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 10% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

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 PRUDENTIAL liegt mit 42% unterhalb des Branchendurchschnitts von 79%. Mit 57% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 42%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	10.981	8%
Sachanlagen	353	347	293	0%
Immaterielle Aktiven	706	773	3.830	3%
Total Aktiven	139.732	134.656	134.641	100%
Verbindlichkeiten	-	-	112.861	84%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.890	1.295	-	
Total kurzfristige Passiven	-	-	111.174	83%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.439	3.384	4.385	3%
Eigenkapital	12.450	13.977	13.976	10%
Total Passiven	139.732	134.656	134.641	100%

Kennzahlen

Book Value	4,53	5,08	5,10
Anzahl Aktien ('000)	2.746.412	2.749.669	2.743.521
Anzahl Mitarbeiter	14.486	14.681	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Umsatz	19.282	-6.666	8.733	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	3.306	3.855	796	9%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.845	453	2.057	24%
Abschreibungen	597	788	-	
Gewinn vor Extras	3.594	809	1.368	16%
Gewinn vor Steuern	1.930	1.324	1.899	22%
Dividenden	339	416	429	5%
Reingewinn	3.594	809	1.368	16%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	2,5%	2,5%	3,3%
Umsatz zu Aktiven	13,8%	-5,0%	6,5%
Cash flow zu Umsatz	21,7%	-24,0%	-

## Unternehmen

# B

Umwelt	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	B
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
PRU		<b>B</b>
Versicherungen Welt		B-

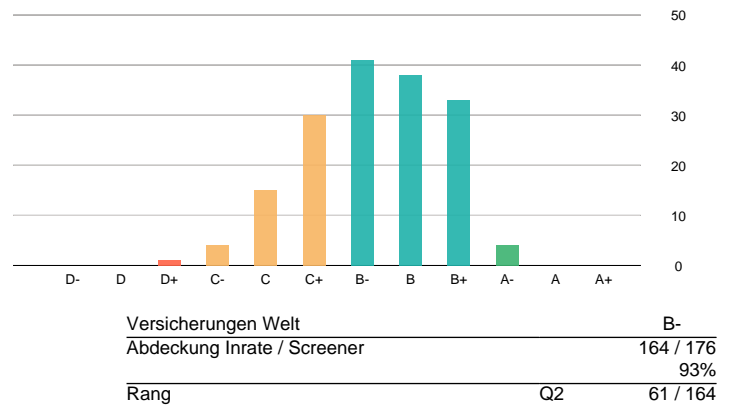


Die ESG-Bewertung von Inrate für PRUDENTIAL liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B+.

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

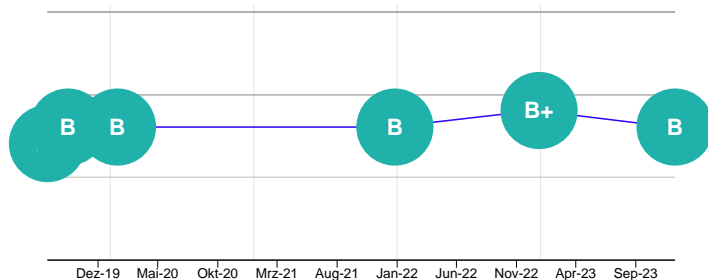
## Industrie

**B-**



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. PRUDENTIAL hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 61, womit sie im zweiten Quartal liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 12-Dez-2023 wurde PRUDENTIAL mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 29-Dez-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## PRUDENTIAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 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
 ABRDN	SLA	GB	159,00	-11,0%	3,66		B+	Q1	-	-	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](http://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 Baisse 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.