M&G PLC.

GB00BKFB1C65 | MNG | Grossbritannien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

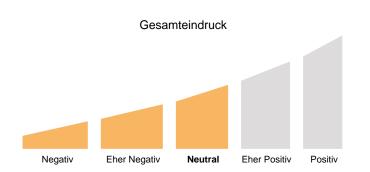
GBp 199,65

M&G PLC. gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Vermögensverwalter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,10 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen GBp 238,80 und GBp 183,55. Der aktuelle Preis von GBp 199,65 liegt 16,4% unter ihrem höchsten und 8,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: M&G PLC.: -1,0%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
	GB	199,65	-10,2%	6,10	***		7,6	6,7%	10,1%	-2,4%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	***		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die erwartete Dividende von 10,1% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 3,7%.
- Das prognostizierte KGV von 7,6 liegt 33,1% unter dem Branchendurchschnitt von 11,4.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- Das erwartete jährliche
 Gewinnwachstum von 6,7% liegt
 unter dem Branchendurchschnitt von
 12,9%.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.
- Mit 2,2% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,0%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	M &G	(G) (O)		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 29. März 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			\	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 29-Mrz-2024.
Sterne	***	****	\	Ein Stern seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*		Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-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	*	*	\downarrow	Negative Tendenz seit dem 29-Mrz-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	*	*		[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität				Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von M&G PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 09-Jun-2023.
Zielpreis	218,16 GBp			Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 199,65 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 218,16 (+9%).

M&G PLC. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
N&G PLC.	MNG	GB	199,65	-10,2%	6,10	***		7,6	6,7%	10,1%	9,3%	
SCHRODERS	SDR	GB	372,80	-13,3%	7,79	***		10,1	8,6%	5,8%	9,1%	
NARGREAVES LANSDOWN	HL	GB	1.059,00	44,3%	6,49	****		15,6	6,7%	4,2%	3,8%	
MAN GROUP	EMG	GB	254,40	9,4%	3,79	***		6,3	16,0%	5,6%	9,2%	
NINETY ONE	N91	GB	156,90	-14,5%	3,06	***		9,3	6,9%	8,1%	13,2%	
O PETERSHILL PARTNERS	PHIL	GB	211,00	24,4%	2,97	***		9,3	14,4%	6,0%	6,9%	
NATHBONES GROUP	RAT	GB	1.718,00	-1,4%	2,30	***		8,7	10,1%	5,3%	8,9%	11
S BRIDGEPOINT GROUP	BPT	GB	209,40	-25,0%	2,13	***		10,3	11,2%	4,6%	18,2%	
O QUILTER PLC	QLT	GB	117,40	14,2%	2,01	***		11,1	8,2%	4,9%	8,6%	-4411
○ JTC PLC	JTC	GB	874,00	7,2%	1,86	***		16,0	14,5%	1,6%	8,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von M&G PLC., 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:

- M&G PLC. fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von M&G PLC. ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,19). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen 🖈

M&G PLC. erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen his ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 29. März 2024 bei GBp 220,50 eingesetzt hat.

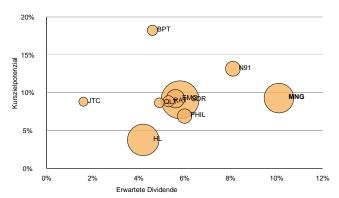
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 10,1% erwartet, für deren Ausschüttung M&G PLC. 77,0% 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 0,92 reagiert der Kurs von M&G PLC. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,92%.

Korrelation 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Volatilität 1 Monat: 8,9%, 12 Monate: 20,0%.

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. M&G PLC. 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. M&G PLC. 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 -1,73%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von M&G PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 9. Juni 2023.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-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 aktuell zwei Sternen minim besser aus.

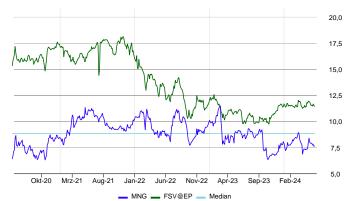
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,7%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	GBP 13,20
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	22-Mai-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

M&G PLC. - Historische Entwicklung seit dem 22. Mai 2020 -

KGV Entwicklung 22. Mai 2020 - 11. Juni 2024



M&G PLC. ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,63 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,81.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,1%, während der Durchschnittswert der Branche von M&G PLC. mit 3,7% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 77,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 9,8%.

Performance 22. Mai 2020 - 11. Juni 2024

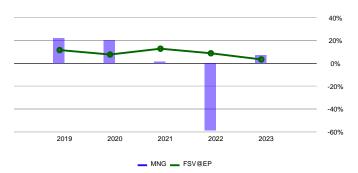




M&G plc ist über ihre Tochtergesellschaften im Spar- und Anlagegeschäft im Vereinigten Königreich und international tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Asset Management, Life und Wealth. Es bietet Lösungen für die Altersvorsorge, das Sparen und die Anlageverwaltung an. Das Unternehmen bietet auch individuelle und betriebliche Altersvorsorge, Ruhestand, Renten, Leben, Sparen und Anlageprodukte, wie Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Multi-Asset und Immobilien. Das Unternehmen bedient Privatpersonen, Versicherungsgesellschaften, Finanzberater, Banken, Vermögensverwalter, institutionelle Anleger und andere Vertriebspartner. Das Unternehmen war früher unter dem Namen M&G Prudential PLC bekannt und änderte im September 2019 seinen Namen in M&G plc. M&G plc wurde 1848 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

**Die Aktie wird erst seit dem 22. Mai 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

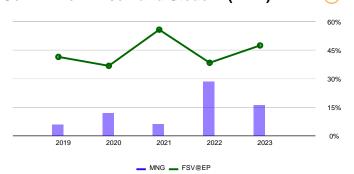
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei M&G PLC. lag der mittlere ROE bei -2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -2%.

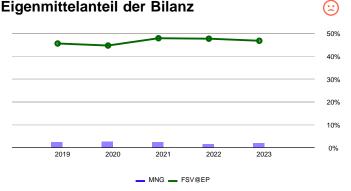
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von M&G PLC. liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%.

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. M&G PLC. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 2% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%.

Die aktuellen 2% liegen nahe beim historischen Mittel von 2%.

Book Value / Price 125% 100% 75% 50% 25%

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 M&G PLC. liegt mit 87% unterhalb des Branchendurchschnittes von

__ MNG __ FSV@EP

2022

2023

Mit 77% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 87%.

2019

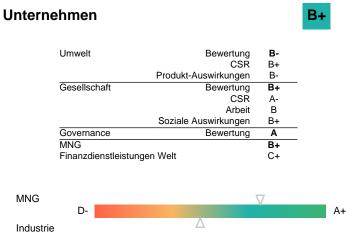
2020

2021	2022	2023	
<u>=</u>	(2)	(2)	
31-Dec	31-Dec	31-Dec	
GBP	GBP	GBP	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	27.610	15%
2.536	1.953	2.065	1%
1.615	1.877	1.815	1%
217.447	189.808	188.523	100%
-	-	40	0%
623	436	29	0%
-	-	7.017	4%
8.720	7.476	8.447	4%
5.306	2.790	4.034	2%
217.447	189.808	188.523	100%
	2.536 1.615 217.447 623 8.720 5.306	2.536 1.953 1.615 1.877 217.447 189.808	31-Dec 31-Dec 31-Dec GBP GBP GBP GBP

Kennzahlen			
Book Value	2,04	1,18	1,72
Anzahl Aktien ('000)	2.599.345	2.347.844	2.347.148
Anzahl Mitarbeiter	5.587	5.837	-

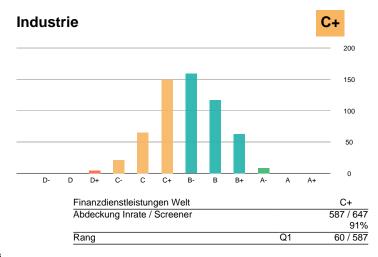
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	\odot	(2)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	16.634	-7.709	15.151	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	936	972	2.075	14%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.083	-1.469	2.579	17%
Abschreibungen	148	176	-	
Gewinn vor Extras	83	-1.632	297	2%
Gewinn vor Steuern	1.040	-2.185	2.453	16%
Dividenden	467	464	462	3%
Reingewinn	83	-1.632	297	2%

Current Ratio	-	-	3,9
Langfristiges Eigenkapital	4,0%	3,9%	4,5%
Umsatz zu Aktiven	7,6%	-4,1%	8,0%
Cash flow zu Umsatz	1,4%	18,9%	-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für M&G PLC. liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance A.

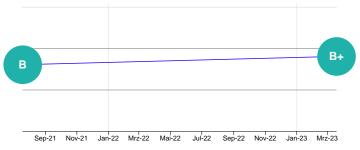
Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 587 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

M&G PLC. hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 60, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Ausschlusskriterien

Total Aus:	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 22-Mrz-2023 wurde M&G PLC. mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 20-Jul-2021 lag die Bewertung noch bei B.

 $\ensuremath{\mathsf{M\&G}}$ PLC. ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

M&G PLC. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
N&G PLC.	MNG	GB	199,65	-10,2%	6,10		B+	Q1	-	-	22-Mrz-2023
○ SCHRODERS	SDR	GB	372,80	-13,3%	7,79		В	Q2	-	-	16-Mrz-2023
NARGREAVES LANSDOWN	HL	GB	1.059,00	44,3%	6,49	_4411	C+	Q3	-	-	27-Mrz-2024
MAN GROUP	EMG	GB	254,40	9,4%	3,79	_441	B+	Q1	-	-	16-Mai-2023
NINETY ONE	N91	GB	156,90	-14,5%	3,06		B-	Q3	-	-	12-Mrz-2024
O PETERSHILL PARTNERS	PHIL	GB	211,00	24,4%	2,97	_4411					
○ RATHBONES GROUP	RAT	GB	1.718,00	-1,4%	2,30		B-	Q3	-	-	21-Feb-2024
S BRIDGEPOINT GROUP	BPT	GB	209,40	-25,0%	2,13		C+	Q4	-	-	11-Jun-2024
O QUILTER PLC	QLT	GB	117,40	14,2%	2,01		B-	Q2	-	-	20-Sep-2023
○ JTC PLC	JTC	GB	874,00	7,2%	1,86	_4411	C+	Q4	-	-	30-Jan-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:



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.