# **M&G PLC.**

GB00BKFB1C65 | MNG | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

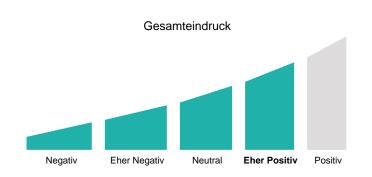
GBp 209,50

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,31 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen GBp 238,80 und GBp 183,55. Der aktuelle Preis von GBp 209,50 liegt 12,3% unter ihrem höchsten und 14,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: M&G PLC.: 13,6%, Finanzdienstleistungen: 21,6%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
N&G PLC.	GB	209,50	-5,8%	6,31	****		7,5	7,0%	9,7%	5,2%	_441
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	182,00	2,3%	725,66	***		11,5	13,3%	3,6%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

# Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende von 9,7% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 3,6%.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 5. Juli 2024 positiv.
- Das prognostizierte KGV von 7,5 liegt 34,5% unter dem Branchendurchschnitt von 11,5.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,3%.
- Mit 2,2% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,0%.

# 240 30,0% 226 22,5% 212 15,0% 7,5% 184 0,0%

Jan-24

MNG \_\_ STOXX600 \_\_ FSV@EP

Mrz-24

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024

Sep-23

# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Mai-24

Jul-24 -7,5%

	M &G	<b>○</b>	Die letzte Analyse bestätigt die am 5. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 05-Jul-2024.
Sterne	***	***	Vier Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 28-Jun-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 05-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von M&G PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 07-Jul-2023.
Zielpreis	223,67 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 209,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 223,67 (+7%).

## 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	209,50	-5,8%	6,31	****		7,5	7,0%	9,7%	6,8%	
S SCHRODERS	SDR	GB	367,40	-14,5%	7,68	***		9,8	8,3%	5,9%	12,0%	
NARGREAVES LANSDOWN	HL	GB	1.098,00	49,6%	6,67	***		16,7	7,3%	4,1%	9,6%	
NINETY ONE	N91	GB	171,70	-6,4%	4,01	***		9,8	7,5%	7,3%	10,0%	
MAN GROUP	EMG	GB	247,80	6,5%	3,68	***		6,5	15,8%	5,7%	8,9%	
O PETERSHILL PARTNERS	PHIL	GB	209,00	23,2%	2,87	****		9,0	14,4%	6,1%	11,6%	
S BRIDGEPOINT GROUP	BPT	GB	237,00	-15,1%	2,42	****		10,7	12,4%	4,0%	11,6%	
NATHBONES GROUP	RAT	GB	1.746,00	0,2%	2,33	***		8,7	10,0%	5,3%	10,8%	
S JTC PLC	JTC	GB	1.006,00	23,4%	2,12	****		16,6	15,8%	1,4%	3,8%	-4411
O QUILTER PLC	QLT	GB	118,70	15,5%	2,02	***	<u></u>	12,0	8,6%	5,0%	13,1%	

## **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 (2,21). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

### Gewinnprognosen \*

M&G P.C. erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

### Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei GBp 208,10 eingesetzt hat.

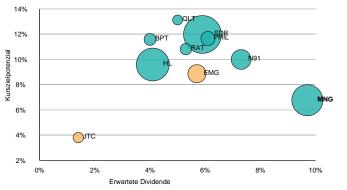
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

## Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 9,7% erwartet, für deren Ausschüttung M&G PLC. 72,6% 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 0,90 reagiert der Kurs von M&G PLC. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,90%.

**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 14,6%, 12 Monate: 19,4%.

### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

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 -1,60%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von M&G PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 7. Juli 2023.

## Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. M&G PLC. 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 Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

### Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende	2026
Jahr bis Ende	
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,0%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	GBP 13,20
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	22-Mai-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

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

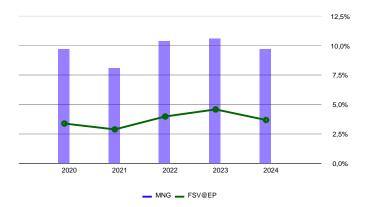
## KGV Entwicklung 22. Mai 2020 - 9. Juli 2024



# M&G PLC. ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,53 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,76.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 9,7%, während der Durchschnittswert der Branche von M&G PLC. mit 3,6% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 72,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 9,7%.

## **Performance** 22. Mai 2020 - 9. Juli 2024



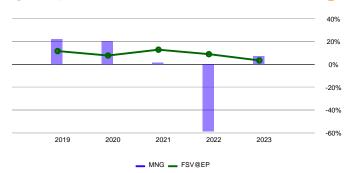


M&G plc ist über ihre Tochtergesellschaften im Spar- und Anlagegeschäft im Vereinigten Königreich und international tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Asset Management, Life und Wealth. Es bietet Lösungen für die Altersvorsorge, das Sparen und die Anlageverwaltung an. Das Unternehmen 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.

# 2023 😥

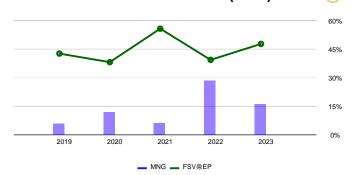
## Eigenkapitalrendite



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%.

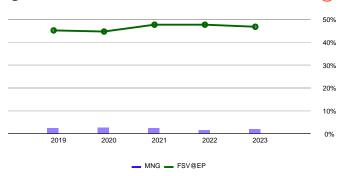
# Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



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%.

В	ook Valı	ue / Pri	ice			
						125%
						100%
	0	•	•			75%
						50%
						25%
	2019	9 202	20 20	21 20	022 20	23 0%

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 93%.

MNG - FSV@EP

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

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>=</u>	(2)	(2)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	27.610	15%
Sachanlagen	2.536	1.953	2.065	1%
Immaterielle Aktiven	1.615	1.877	1.815	1%
Total Aktiven	217.447	189.808	188.523	100%
Verbindlichkeiten	-	-	40	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	623	436	29	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	7.017	4%
Lfr. Fremdkapitalquote	8.720	7.476	8.447	4%
Eigenkapital	5.306	2.790	4.034	2%
Total Passiven	217.447	189.808	188.523	100%

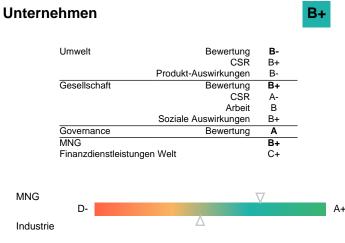
Kennzahlen			
Book Value	2,04	1,18	1,72
Anzahl Aktien ('000)	2.599.345	2.347.844	2.347.148
Anzahl Mitarbeiter	5.587	5.837	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	$\stackrel{\frown}{\cong}$	(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%

Ratios	;

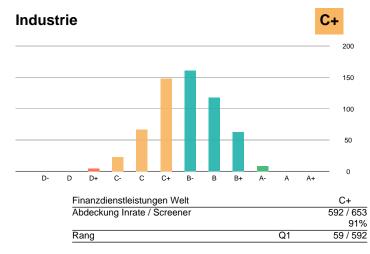
 $\odot$ 

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%	-





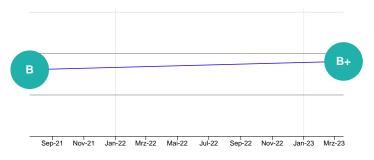
Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 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 59, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch



# Ausschlusskriterien

Total Aussch	llusskriterien	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%
Z-11-		2.00/
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.

M&G PLC. ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

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	209,50	-5,8%	6,31		B+	Q1	-	-	22-Mrz-2023
○ SCHRODERS	SDR	GB	367,40	-14,5%	7,68		В	Q2	-	-	16-Mrz-2023
NARGREAVES LANSDOWN	HL	GB	1.098,00	49,6%	6,67		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2024
NINETY ONE	N91	GB	171,70	-6,4%	4,01		B-	Q3	-	-	12-Mrz-2024
MAN GROUP	EMG	GB	247,80	6,5%	3,68		B+	Q1	-	-	16-Mai-2023
O PETERSHILL PARTNERS	PHIL	GB	209,00	23,2%	2,87						
S BRIDGEPOINT GROUP	BPT	GB	237,00	-15,1%	2,42		C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
O RATHBONES GROUP	RAT	GB	1.746,00	0,2%	2,33		B-	Q3	-	-	21-Feb-2024
○ JTC PLC	JTC	GB	1.006,00	23,4%	2,12		C+	Q4	-	-	30-Jan-2024
O QUILTER PLC	QLT	GB	118,70	15,5%	2,02		B-	Q2	-	-	20-Sep-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

## Legende - Aktien

### Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:



Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

### Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

### Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel. Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

### Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±1% überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

### Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

### Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

### LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

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

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der

mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet. Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

### 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

### **Bad News Factor**

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## **Bear Market Factor**

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwöchentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

### Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu  $anderen\ Aktien.\ Grunds\"{a}tzlich\ muss\ aber\ selbst\ bei\ als\ \\ \text{``wenig\ sensitiv''}\ eingestuften\ Werten$ berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
  Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine
- Standardabweichung über dem Referenzwert.

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

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

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

### Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und

zukünftige Ergebnisse.
Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich

höher oder niedriger ausfallen kann. Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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