# **O AGEAS SA**

BE0974264930 | AGS | Belgien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

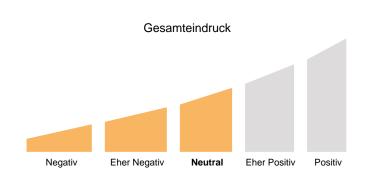
EUR 43,46

AGEAS SA gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,65 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 48,30 und EUR 36,13. Der aktuelle Preis von EUR 43,46 liegt 10,0% unter ihrem höchsten und 20,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: AGEAS SA: 19,0%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
O AGEAS SA	BE	43,46	10,6%	8,65	***	<u> </u>	5,5	6,1%	8,4%	1,4%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	7,7%	769,61	***		8,6	10,0%	5,9%	2,0%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

# Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende von 8,4% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- Die durchschnittliche Gewinnmarge

  ✓ (EBIT) von 12,8% ist höher als der
  Branchendurchschnitt von 8,7%.
- Das prognostizierte KGV von 5,5 liegt 36,6% unter dem Branchendurchschnitt von 8,6.
- Das erwartete jährliche
  Gewinnwachstum von 6,0% liegt
  unter dem Branchendurchschnitt von
  10,0%.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 negativ.
- Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.

# **Performance** 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	ageas				AGEAS SA: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			_44	1	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	***	1	***	<b>↑</b>	Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*		*		Positive Analystenhaltung seit 22-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	*		*		Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 07-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	*	$\uparrow$	*	$\uparrow$	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität					Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AGEAS SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	46,76 EUR				Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 43,46 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 46,76 (+8%).

# AGEAS SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
O AGEAS SA	AGS	BE	43,46	10,6%	8,65	***		5,5	6,1%	8,4%	7,6%	
O CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63	***		14,1	10,7%	1,7%	8,1%	-4411
O CHINA LIFE INSURANCE	2628	НК	10,60	4,7%	96,63	***		4,6	6,3%	5,1%	-11,0%	
O PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	***		5,6	9,7%	6,1%	8,6%	_4411
O PING AN INSURANCE	2318	НК	34,95	-1,1%	93,66	***		4,4	9,1%	7,7%	-10,9%	
○ AIA GROUP	1299	НК	51,45	-24,4%	72,85	***		9,0	16,7%	3,5%	15,1%	-4411
<b></b> ✓ AFLAC	AFL	US	88,93	7,8%	50,30	***		12,3	9,0%	2,3%	8,5%	_441
₩ METLIFE	MET	US	69,92	5,7%	49,36	***		6,6	9,9%	3,2%	10,3%	
MANULIFE FINANCIAL	MFC	CA	36,74	25,5%	48,51	***		9,1	8,6%	4,5%	5,8%	_441
PRUDENTIAL FINANCIAL	PRU	US	118,63	14,4%	42,02	***		7,6	8,4%	4,5%	5,3%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

# Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von AGEAS SA, 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:

- AGEAS SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von AGEAS SA ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,64). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

# Gewinnprognosen 🖈

AGEAS SA wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 5,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

# Technische Tendenz und Relative Stärke 🖈 🛨

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei EUR 43,80 eingesetzt hat.

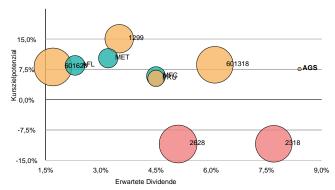
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,4%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

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

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,4% erwartet, für deren Ausschüttung AGEAS SA 45,9% 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 0,93 reagiert der Kurs von AGEAS SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,93%.

**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 16,8%, 12 Monate: 19,2%.

# Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AGEAS SA 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. AGEAS SA 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 -1,59%.

# Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ÄGEAS SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

# Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

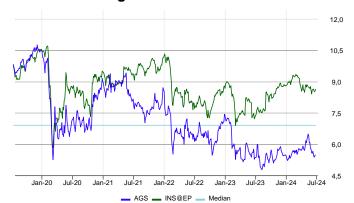
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

# Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,0%
Dividende (Ex Date : 05-Jun-2024)	EUR 1,23
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

# AGEAS SA - Entwicklung über 5 Jahre

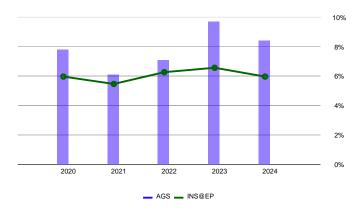
# KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



# AGEAS SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,48 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 6,90.

# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

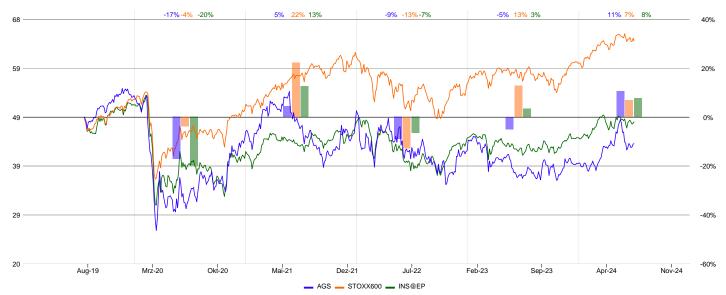


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,4%, während der Durchschnittswert der Branche von AGEAS SA mit 5,9% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 45,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,8%.

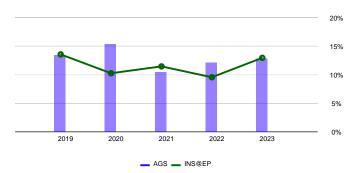
# **Performance** 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





ageas SA/NV ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften im Versicherungsgeschäft tätig. Sie ist in fünf Segmenten tätig: Belgien, Europa, Asien, Rückversicherung und General Account. Das Unternehmen bietet Sach-, Unfall- und Lebensversicherungsprodukte sowie Rentenprodukte und Rückversicherungsprodukte an. Die Lebensversicherungsprodukte umfassen Risiken im Zusammenhang mit dem Leben und dem Tod von Personen; die Nichtlebensversicherungsprodukte umfassen Unfall- und Krankenversicherung, Kfz-, Feuer- und andere Sachversicherungsprodukte sowie Versicherungsdienstleistungen für andere Sachschäden. Das Unternehmen bedient Privatpersonen sowie kleine, mittlere und große Unternehmen über unabhängige Makler und die Bankkanäle. ageas SA/NV wurde 1824 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Brüssel, Belgien.

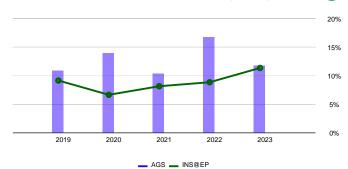
# Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AGEAS SA lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

# **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**

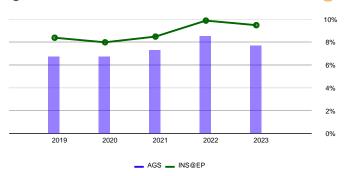
☺



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AGEAS SA liegt im historischen Mittel bei 13%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%.

Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 13%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AGEAS SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 7% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%.

Die aktuellen 8% liegen nahe beim historischen Mittel von 7%.

# Book Value / Price 125% 100% 75% 50% 25% 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 AGEAS SA liegt mit 94% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%.

\_\_ AGS \_\_ INS@EP

Mit 103% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 94%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$\odot$	(:)	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	1.896	2%
Sachanlagen	1.732	2.227	2.411	3%
Immaterielle Aktiven	1.322	1.561	1.480	2%
Total Aktiven	110.102	98.447	96.040	100%
Verbindlichkeiten	-	-	520	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.976	4.608	78	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	946	1%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.908	2.055	6.669	7%
Eigenkapital	8.070	8.378	7.424	8%
Total Passiven	110.102	98.447	96.040	100%
			'	

Kennzahlen			
Book Value	43,43	45,61	40,41
Anzahl Aktien ('000)	185.737	183.656	183.671
Anzahl Mitarbeiter	10.101	13.388	14.837

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$\odot$	( <u>:</u> )	( <u>:</u> )	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	12.998	9.452	11.245	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.828	2.943	3.651	32%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	733	-1.170	1.181	11%
Abschreibungen	196	206	342	3%
Gewinn vor Extras	845	1.011	953	8%
Gewinn vor Steuern	1.352	1.584	1.326	12%
Dividenden	495	541	540	5%
Reingewinn	845	1.011	953	8%

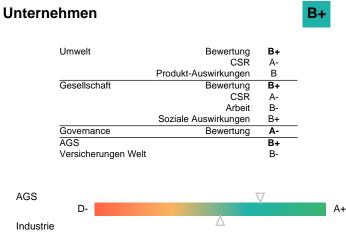
Ratios			
Current Ratio	-	-	2,0
Langfristiges Eigenkapital	1,7%	2,1%	6,9%
Umsatz zu Aktiven	11,8%	9,6%	11,7%

8,0%

12,9%

11,5%

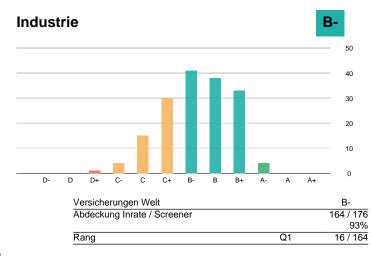
Cash flow zu Umsatz



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

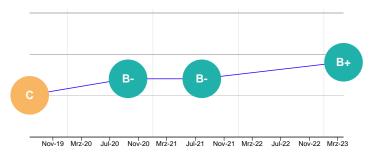
Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche

Versicherungen von B-.



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. AGEAS SA hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 16, womit sie im ersten Quartil liegt.

# **Historisch**



# Ausschlusskriterien

Total Auss	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 27-Mrz-2023 wurde AGEAS SA mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 29-Jul-2021 lag die Bewertung noch bei B-.

AGEAS SA ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# AGEAS SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESC
O AGEAS SA	AGS	BE	43,46	10,6%	8,65	_4411	B+	Q1	-	-	27-Mrz-2023
O CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63	_4411	B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
O CHINA LIFE INSURANCE	2628	НК	10,60	4,7%	96,63		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
O PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	_4411	B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
O PING AN INSURANCE	2318	HK	34,95	-1,1%	93,66		B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
○ AIA GROUP	1299	HK	51,45	-24,4%	72,85	_4411	В	Q1	-	-	13-Dez-2023
₩ AFLAC	AFL	US	88,93	7,8%	50,30		В	Q2	-	-	29-Nov-2023
₩ METLIFE	MET	US	69,92	5,7%	49,36		В	Q2	-	-	29-Nov-2023
MANULIFE FINANCIAL	MFC	CA	36,74	25,5%	48,51		B+	Q1	-	-	24-Mrz-2023
PRUDENTIAL FINANCIAL	PRU	US	118,63	14,4%	42,02	_4411	В	Q2	-	-	15-Mrz-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.