PHOENIX GROUP

GB00BGXQNP29 | PHNX | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

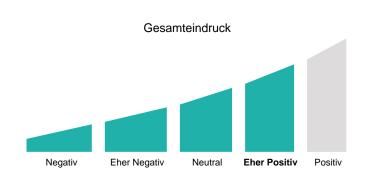
GBp 535,00

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,92 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 560,40 und GBp 441,60. Der aktuelle Preis von GBp 535,00 liegt 4,5% unter ihrem höchsten und 21,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: PHOENIX GROUP: 1,6%, 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 PHOENIX GROUP	GB	535,00	0,0%	6,92	****	<u> </u>	9,5	14,4%	10,2%	11,4%	
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 10,2% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.
- Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,4% deutlich übertroffen.
- Mit 1,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.
- 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

	না				PHOENIX GROUP verbessert Gesamteindruck, der dank einem zusätzlichen Stern auf Eher Positiv steigt.
Gesamteindruck		1		1	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 09-Jul-2024.
Sterne	***	1	***	1	Vier Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	↑	*		Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-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 21-Jun-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.	*		*	\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 PHOENIX GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	573,14 GBp				Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 535,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 573,14 (+7%).

PHOENIX GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
O PHOENIX GROUP	PHNX	GB	535,00	0,0%	6,92	***		9,5	14,4%	10,2%	7,1%	_441
O PRUDENTIAL	PRU	GB	715,20	-19,4%	25,11	***		7,6	9,3%	2,5%	-10,2%	
O LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	228,80	-8,9%	17,48	***		8,7	14,8%	9,4%	10,0%	
O AVIVA	AV.	GB	475,40	9,4%	16,24	***		8,3	10,0%	7,8%	7,2%	
ST JAMES'S	STJ	GB	546,50	-20,1%	3,90	***		8,3	2,8%	3,3%	-12,5%	
O ABRDN	SLA	GB	159,00	-11,0%	3,66	***		11,8	6,3%	9,2%	-8,1%	
S JRP GROUP PLC.	JRP	GB	105,40	22,7%	1,43	****		2,7	6,6%	2,4%	13,5%	
O CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63	***		14,1	10,7%	1,7%	8,1%	
O CHINA LIFE INSURANCE	2628	НК	10,60	4,7%	96,63	***		4,6	6,3%	5,1%	-11,0%	-411
O 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 PHOENIX GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest. dass:

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

Das fundamentale Kurspotenzial von PHOENIX GROUP ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,60). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen *

PHOENIX GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,8% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 21. Juni 2024 bei GBp 516,00 eingesetzt hat.

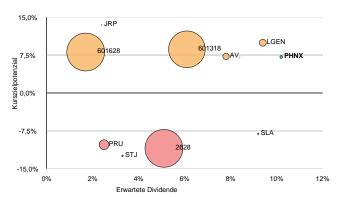
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 10,2% erwartet, für deren Ausschüttung PHOENIX GROUP 97,1% 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.

Im In-House-Universum

Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,32 reagiert der Kurs von PHOENIX GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,32%.

Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 24,8%, 12 Monate: 25,6%

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PHOENIX GROUP hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. PHOENIX GROUP zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,92%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PHOENIX GROUP 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 alle unsere Sterne. PHOENIX GROUP wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.

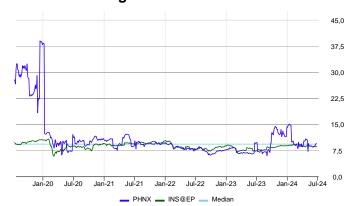
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,4%
Dividende (Ex Date : 11-Apr-2024)	GBP 26,65
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	15-Feb-2012
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

PHOENIX GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

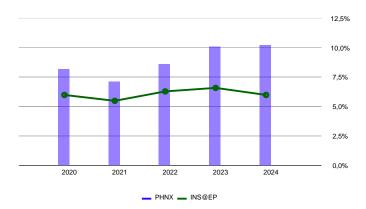
KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



PHOENIX GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,47 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 9,27.

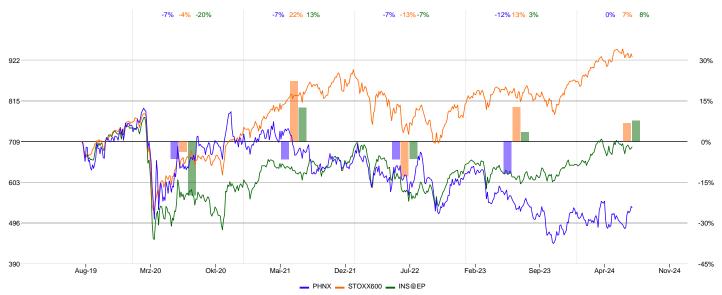
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,2%, während der Durchschnittswert der Branche von PHOENIX GROUP mit 5,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 97,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt.

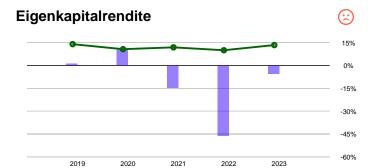
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 8.9%.

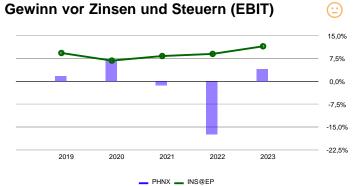
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





Die Phoenix Group Holdings plc ist im Bereich des langfristigen Sparens und der Altersvorsorge in Europa tätig. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Retirement Solutions, Pensions & Savings, With-Profits, SunLife & Protection, und Europe & Other. Es bietet eine Reihe von Spar- und Altersvorsorgeprodukten an, um Menschen in verschiedenen Phasen des Sparlebenszyklus zu unterstützen. Die Produkte und Lösungen des Unternehmens für das Sparen im Ruhestand umfassen beitragsorientierte betriebliche Altersvorsorge, Sparen im Einzelhandel für den Ruhestand, Rentenkonsolidierung und ältere Renten- und Sparprodukte sowie Produkte und Lösungen für das Einkommen im Ruhestand, wie z. B. Einkommensentnahme und individuelle Renten, leistungsorientiertes Renteneinkommen und Eigenheimzulage. Das Unternehmen hat eine strategische Partnerschaft mit abrdn plc, TCS Diligenta und HSBC plc. Die Phoenix Group Holdings plc wurde 1782 gegründet und hat ihren Sitz in London, Vereinigtes Königreich.





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

 \odot

2022

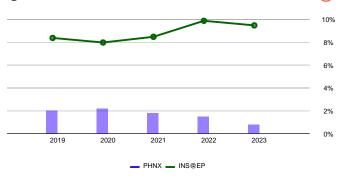
- PHNX - INS@EP

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PHOENIX GROUP liegt im historischen Mittel bei -1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%.

Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von -1%.

Eigenmittelanteil der Bilanz

Durchschnitt von -11%.





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der

Die aktuellen 1% liegen unter dem historischen Mittel von 2%.

Pilanz / Erfolgerochnung

Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PHOENIX GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 2% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%.

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 PHOENIX GROUP liegt mit 79% in der Nähe des
Branchendurchschnittes von 79%.

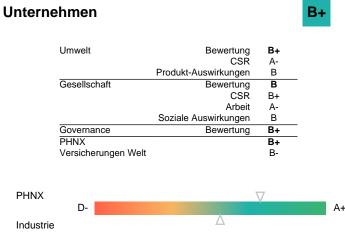
Mit 47% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 79%.

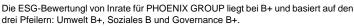
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$ \bigcirc $	$\stackrel{\frown}{\simeq}$	$\stackrel{\sim}{\simeq}$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	18.039	6%
Sachanlagen	155	141	106	0%
Immaterielle Aktiven	5.436	4.581	116	0%
Total Aktiven	387.262	314.952	294.432	100%
Verbindlichkeiten	-	-	116.631	40%
Kurzfristiges Fremdkapital	803	315	99	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	118.785	40%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.935	4.842	4.361	1%
Eigenkapital	6.932	4.693	2.503	1%
Total Passiven	387.262	314.952	294.432	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	(2)	$\stackrel{\frown}{\cong}$	(2)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	16.090	17.562	15.451	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.445	2.802	8.230	53%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	-1.434	-17.538	683	4%
Abschreibungen	670	638	6	0%
Gewinn vor Extras	-1.002	-2.168	-138	-1%
Gewinn vor Steuern	-219	-3.056	640	4%
Dividenden	561	581	520	3%
Reingewinn	-1.002	-2.168	-138	-1%

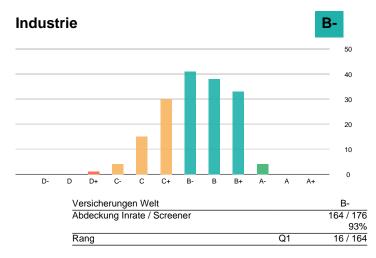
Kennzahlen			
Book Value	6,94	4,71	2,50
Anzahl Aktien ('000)	997.650	998.260	998.912
Anzahl Mitarbeiter	7.885	8.165	-

Ratios			
Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	1,3%	1,5%	1,5%
Umsatz zu Aktiven	4,2%	5,6%	5,2%
Cash flow zu I Imsatz	-2 1%	-8 7%	-0.9%



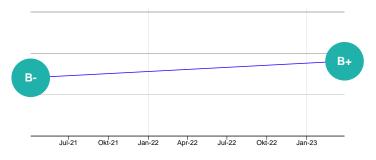


Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.



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

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Mrz-2023 wurde PHOENIX GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 06-Apr-2021 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

PHOENIX GROUP ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

PHOENIX GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
O PHOENIX GROUP	PHNX	GB	535,00	0,0%	6,92		B+	Q1	-	-	30-Mrz-2023
O PRUDENTIAL	PRU	GB	715,20	-19,4%	25,11		В	Q2	-	-	12-Dez-2023
O LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	228,80	-8,9%	17,48	_441	В	Q2	-	-	24-Mrz-2023
O AVIVA	AV.	GB	475,40	9,4%	16,24	_441	B+	Q1	-	-	24-Apr-2024
ST JAMES'S	STJ	GB	546,50	-20,1%	3,90		B-	Q2	-	-	22-Mrz-2023
	SLA	GB	159,00	-11,0%	3,66	_441	B+	Q1	-	-	22-Mrz-2023
S JRP GROUP PLC.	JRP	GB	105,40	22,7%	1,43		C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
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	_411	B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
O PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	_4411	B+	Q1	-	-	03-Jun-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. 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

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.