

MUENCHENER RUECK

DE0008430026 | MUV2 | Deutschland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 436,30

MUENCHENER RUECK gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Rückversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 64,16 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 467,00 und EUR 342,00. Der aktuelle Preis von EUR 436,30 liegt 6,6% unter ihrem höchsten und 27,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: MUENCHENER RUECK: 27,2%, Versicherungen: 9,2%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MUENCHENER RUECK	DE	436,30	16,3%	64,16	★★★★		8,7	9,1%	3,8%	-0,9%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	48,00	4,8%	753,43	★★★★		8,6	10,2%	6,0%	1,5%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 9. Februar 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

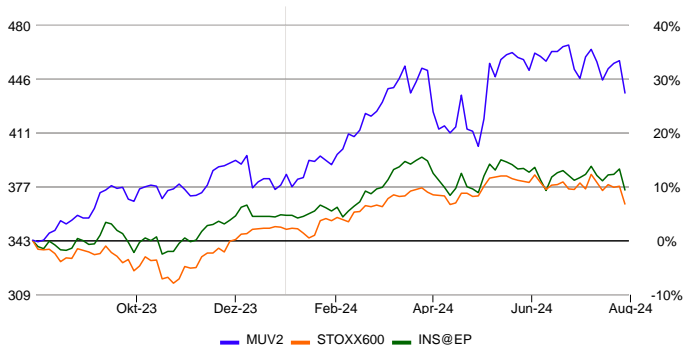
Die erwartete Dividende von 3,8% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 6,0%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,2%.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 16,3% deutlich besser als die 3,9% des STOXX600.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	MUV2		Die letzte Analyse bestätigt die am 16. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 16-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 19-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 12-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 19-Jul-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Sensitivität von MUENCHENER RUECK im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	493,49 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 436,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 493,49 (+13%).

MUENCHENER RUECK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
MUENCHENER RUECK	MUV2	DE	436,30	16,3%	64,16	★★★★★		8,7	9,1%	3,8%	13,1%	
HANNOVER RUECK	HNR1	DE	219,10	1,3%	29,03	★★★★★		10,3	9,7%	3,9%	10,3%	
BERKSHIRE HATHAWAY	BRK.B	US	428,36	20,1%	930,23	★★★★★		22,7	13,5%	0,0%	-6,7%	
SWISS RE	SREN	CH	103,60	9,6%	36,00	★★★★★		7,8	8,7%	6,4%	10,9%	
QBE INSURANCE GROUP	QBE	AU	17,35	17,2%	17,53	★★★★★		9,1	8,9%	5,3%	9,3%	
EVEREST RE GROUP	RE	US	364,13	3,0%	16,01	★★★★★		4,9	6,6%	2,2%	15,1%	
REINSURANCE GROUP OF AM.	RGA	US	206,31	27,5%	14,67	★★★★★		8,4	7,5%	1,8%	12,6%	
RENAISSANCERE HLDGS	RNR	US	234,67	19,7%	12,09	★★★★★		6,0	3,4%	0,7%	7,2%	
GENERAL INSURANCE CORPORATIC GICRE		IN	410,45	33,0%	8,63	★★★★★		10,8	6,4%	2,5%	9,3%	
CHINA TAIPING INSURANCE HLDGS	966	HK	8,07	20,1%	3,77	★★★★★		3,3	9,2%	4,6%	12,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von MUENCHENER RUECK, 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:

- MUENCHENER RUECK fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von MUENCHENER RUECK ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen

MUENCHENER RUECK erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. Juli 2024.

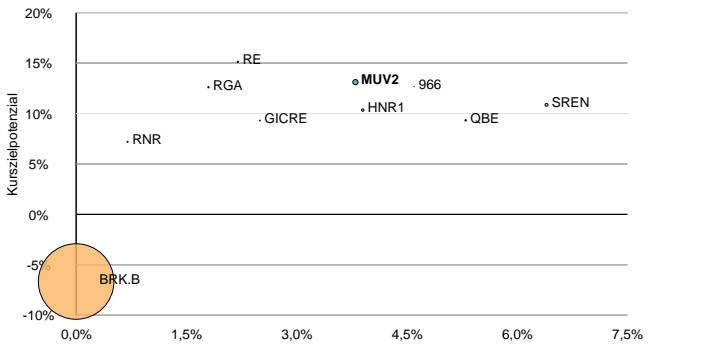
Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. Juli 2024 bei EUR 444,60 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,8% erwartet, für deren Ausschüttung MUENCHENER RUECK 33,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,55 reagiert der Kurs von MUENCHENER RUECK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,55%.

Korrelation 0,28 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 25,9%, 12 Monate: 20,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MUENCHENER RUECK hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,61% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. MUENCHENER RUECK 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 -2,49%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Sensitivität von MUENCHENER RUECK im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

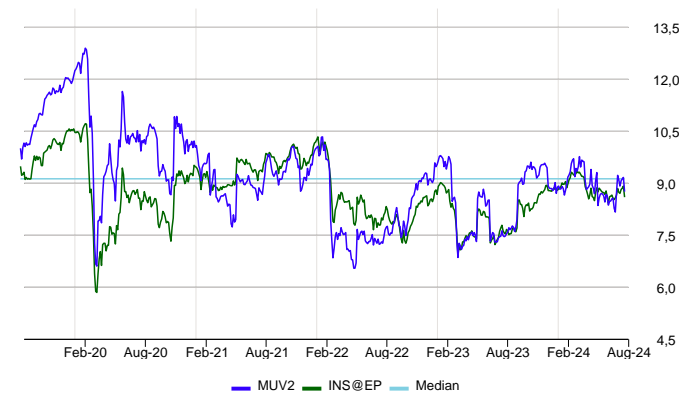
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung 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	8,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,1%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	EUR 15,00
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

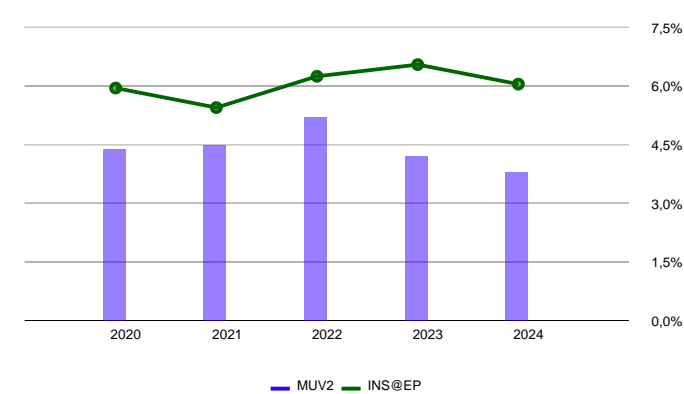
MUENCHENER RUECK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



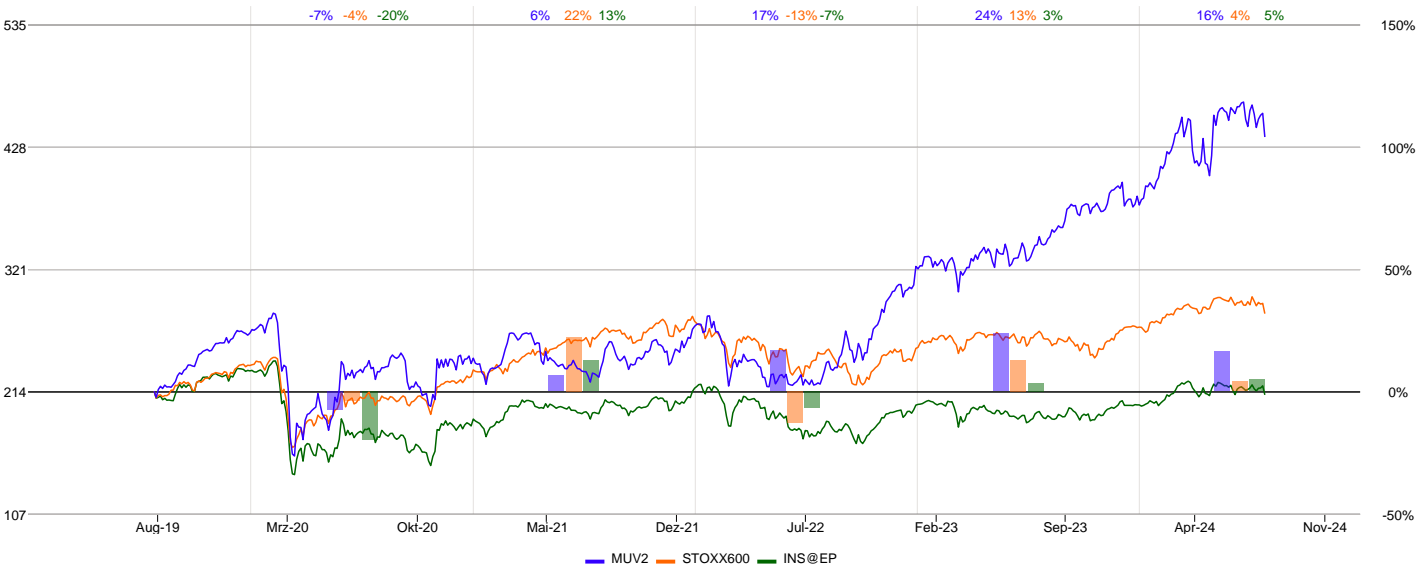
MUENCHENER RUECK ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,74 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 9,11.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



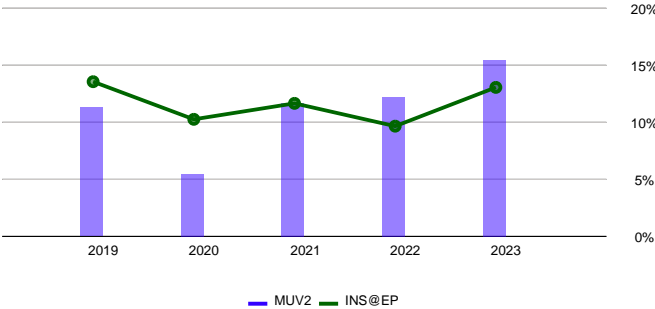
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, während der Durchschnittswert der Branche von MUENCHENER RUECK mit 6,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,4%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



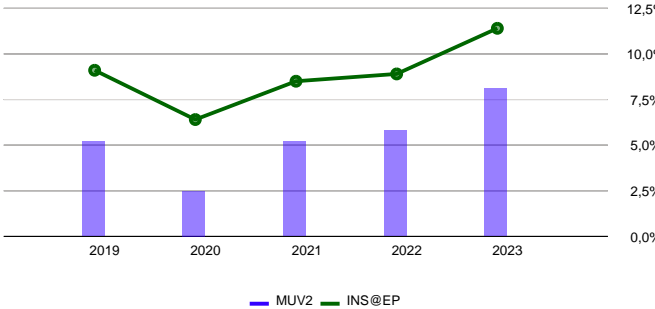
Die Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München ist weltweit im Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäft tätig. Es bietet auch Lebens- und Krankenrückversicherungslösungen, wie digitales Underwriting und fortschrittliche Analyselösungen, Krankenversicherungs-Managementsystem, Finanzmarktrisiken, Finanzierung, Portfolio-Risikomanagement, digitalisierte anlagegebundene Lösung, MIRA digitale Suite, MIRA POS, MIRApply Versicherte und Arzt, Schaden-Risiko-Anpassung, CLARA plus, Datenanalytik, Underwriting und Schäden, medizinische Forschung, Kapitalmanagement und Gesundheitsmarkt. Das Unternehmen bietet auch Lösungen für die Schaden- und Unfallrückversicherung, einschließlich landwirtschaftliches Risiko, Datenanalyse, Infrastruktur-Risikoprofiler, Sachversicherung, retroaktive Rückversicherung, versicherungsgebundene Wertpapiere, Standortrisiko, Risikotransfer und Cyber, NatCatSERVICE für Naturkatastrophen-Schadendatenbank, REALTYX ZERO, IMPROVEX und cert2go, sowie Beratungsdienste für Rückversicherung, Geschäftsberatung, Portfolio-Performance und -Management, Schadenmanagement, kommerzielle Kfz, Telematik und Elektrofahrzeuge. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für Industriekunden, wie IoT-Dekung, Ertragsqualitätsversicherung, Captive-Versicherung und Risikotransfer, Haftpflicht, Wetterrisiken, Raumdach- und Satellitenversicherung, Solar- und Biomasseversicherung, Windversicherung, digitale Vermögenswerte, Bergbaurisiko-Dekung, Bauprojekt-Dekung und -Dienstleistungen, Luftfahrtversicherung, Energie- und Versorgungsunternehmen, industrielle Cyber-Versicherung, Risiko-Suite, Standort-Risiko-Intelligenz, digitale Risiken, PV-Garantieversicherung, parametrisch, Insure AI, E-Mobilität, Kreislaufwirtschaft, Liquidationsschaden-Dekung und Naturkatastrophen-Lösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unter der Marke ERGO Lebens-, Schaden- und Unfall-, Kranken-, Rechtsschutz- und Reiseversicherungsprodukte sowie Versicherungslösungen für Landwirtschaft, Captive, Epidemien, Cyber und erneuerbare Energien an. Das Unternehmen wurde 1880 gegründet und hat seinen Sitz in München, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



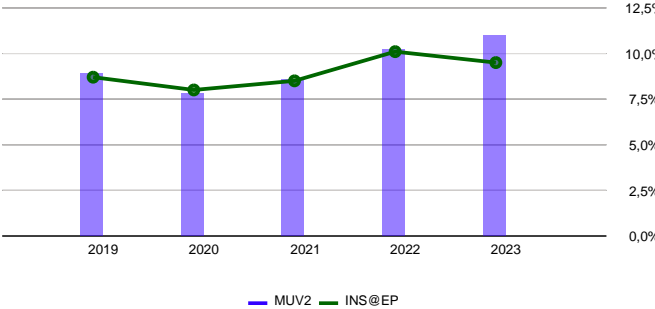
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MUENCHENER RUECK lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



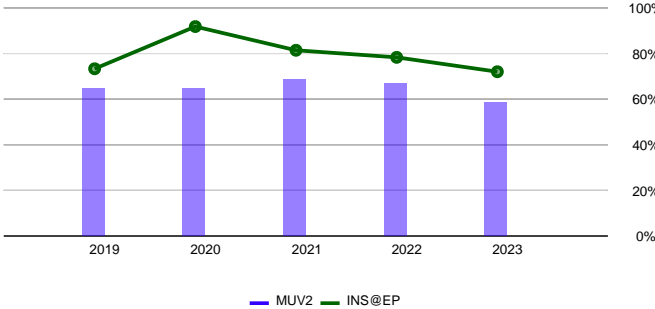
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MUENCHENER RUECK liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MUENCHENER RUECK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 9% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 9%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von MUENCHENER RUECK liegt mit 65% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 59% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 65%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	38.740	14%
Sachanlagen	9.173	9.411	1.339	0%
Immaterielle Aktiven	4.379	4.537	4.212	2%
Total Aktiven	292.538	273.853	269.779	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	144	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	84.242	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.797	6.451	4.569	2%
Eigenkapital	25.041	28.015	29.649	11%
Total Passiven	292.538	273.853	269.779	100%

Kennzahlen

Book Value	178,77	203,56	220,28
Anzahl Aktien ('000)	140.099	137.643	134.600
Anzahl Mitarbeiter	39.281	41.389	42.812

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	69.363	71.618	64.732	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	13.636	15.883	13.606	21%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.612	3.276	5.472	8%
Abschreibungen	467	481	317	0%
Gewinn vor Extras	2.933	3.432	4.606	7%
Gewinn vor Steuern	3.638	4.121	5.267	8%
Dividenden	1.541	1.590	1.583	2%
Reingewinn	2.933	3.432	4.606	7%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,5
Langfristiges Eigenkapital	2,3%	2,4%	1,7%
Umsatz zu Aktiven	23,7%	26,2%	24,0%
Cash flow zu Umsatz	4,9%	5,5%	7,6%

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex 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 werden können.

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.