

LEGAL & GENERAL

LEGAL & GENERAL gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,96 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 256,30 und GBp 205,80. Der aktuelle Preis von GBp 220,00 liegt 14,2% unter ihrem höchsten und 6,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: LEGAL & GENERAL: -4,5%, 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
LEGAL & GENERAL	GB	220,00	-12,4%	16,96	★★★★		9,1	13,6%	9,8%	-0,4%	
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

- ✓

Die erwartete Dividende von 9,8% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 6,0%.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,6% liegt 32,9% über dem Branchendurchschnitt von 10,2%.
- ✓

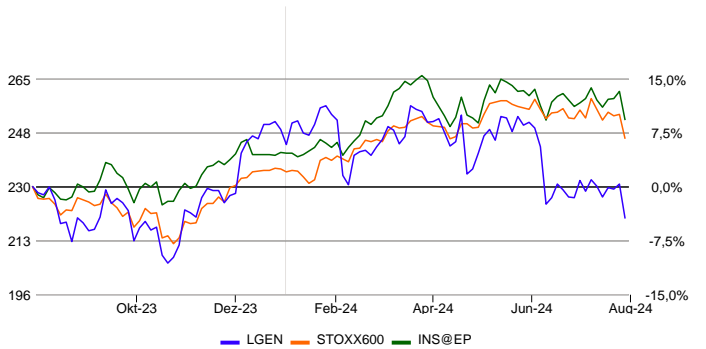
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Bedeutend tiefere durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 2,3% als der Branchendurchschnitt von 8,8%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 1,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	LGEN		Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LEGAL & GENERAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 08-Mrz-2024.
Zielpreis	245,88 GBp		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 220,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 245,88 (+12%).

LEGAL & GENERAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	220,00	-12,4%	16,96	★★★★☆		9,1	13,6%	9,8%	11,8%	
PRUDENTIAL	PRU	GB	645,40	-27,3%	23,18	★★★★☆		7,0	9,3%	2,8%	-5,4%	
AVIVA	AV.	GB	477,80	9,9%	16,67	★★★★☆		8,4	9,9%	7,8%	8,0%	
PHOENIX GROUP	PHNX	GB	529,00	-1,2%	6,91	★★★★☆		9,8	15,1%	10,4%	8,7%	
ST JAMES'S	STJ	GB	688,00	0,6%	4,91	★★★★☆		10,4	3,2%	2,6%	-29,2%	
ABRDN	SLA	GB	163,75	-8,3%	3,88	★★★★☆		11,6	6,7%	8,9%	-7,9%	
JRP GROUP PLC.	JRP	GB	115,00	33,9%	1,57	★★★★☆		2,9	6,8%	2,2%	7,2%	
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	31,73	11,9%	102,99	★★★★☆		15,6	11,8%	1,6%	8,2%	
CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	10,54	4,2%	102,99	★★★★☆		4,7	6,5%	5,3%	-10,7%	
PING AN INSURANCE	2318	HK	33,45	-5,4%	95,30	★★★★☆		3,9	9,2%	8,2%	-10,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von LEGAL & GENERAL, 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:

- LEGAL & GENERAL fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

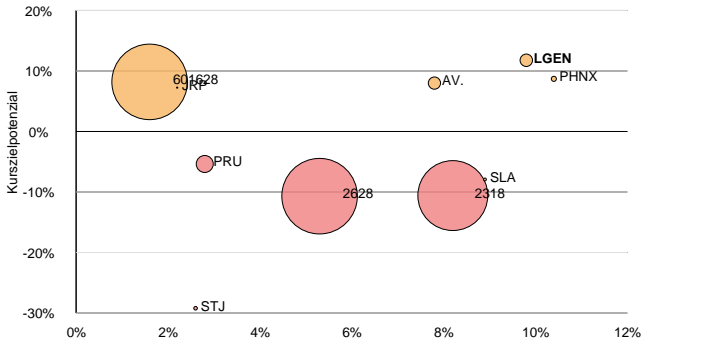
Das fundamentale Kurspotenzial von LEGAL & GENERAL ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,57). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
LEGAL & GENERAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -14,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei GBP 243,10 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,4%, 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 9,8% erwartet, für deren Ausschüttung LEGAL & GENERAL 89,7% 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 1,44 reagiert der Kurs von LEGAL & GENERAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,44%.
Korrelation 0,67 Dies bedeutet, dass 45% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 21,5%, 12 Monate: 23,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LEGAL & GENERAL 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. LEGAL & GENERAL zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,48%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LEGAL & GENERAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 8. März 2024.

Schlussfolgerung

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

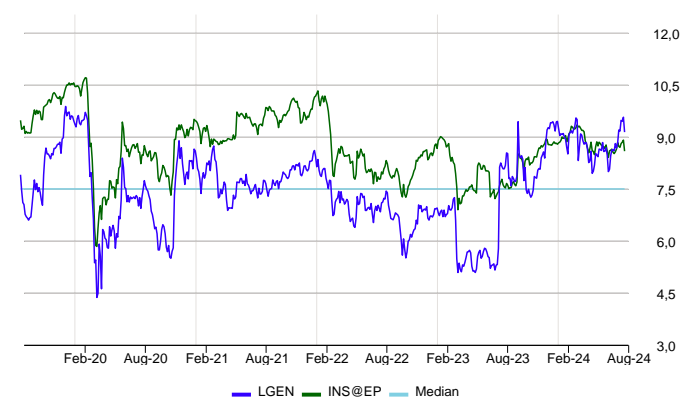
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen nahe beim STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. 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	9,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,6%
Dividende (Ex Date : 25-Apr-2024)	GBP 14,63
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

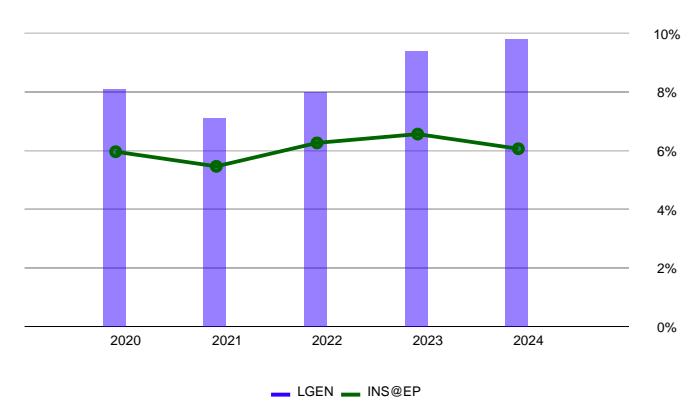
LEGAL & GENERAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



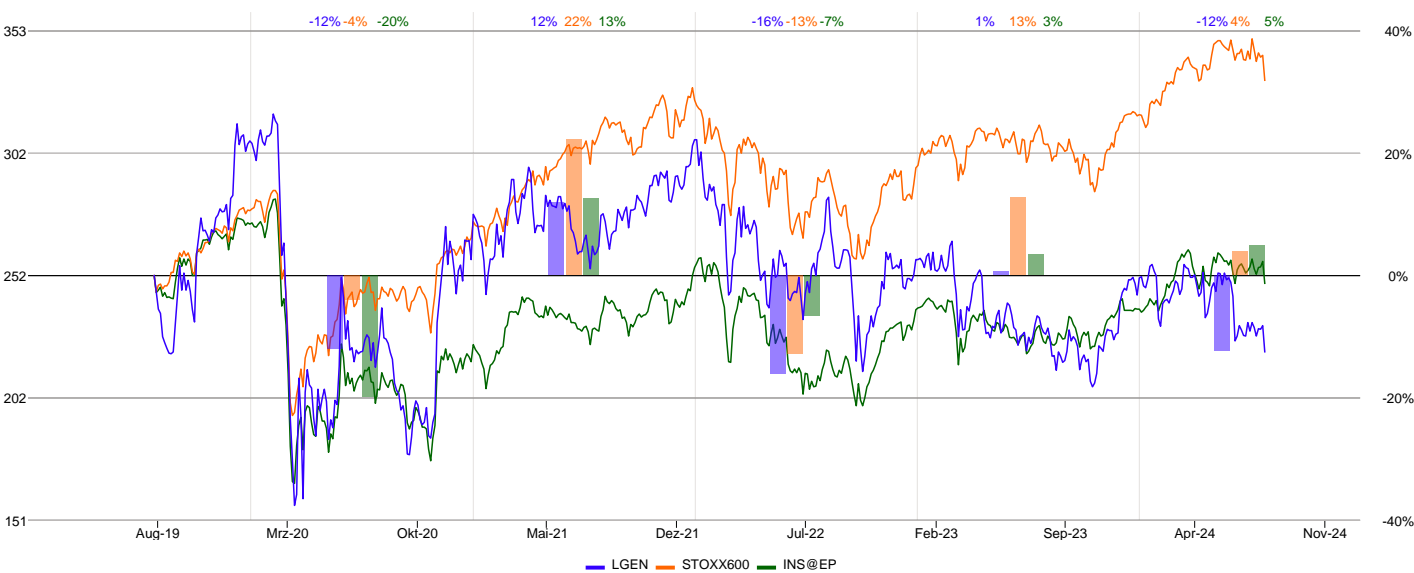
LEGAL & GENERAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,13 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 7,49.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



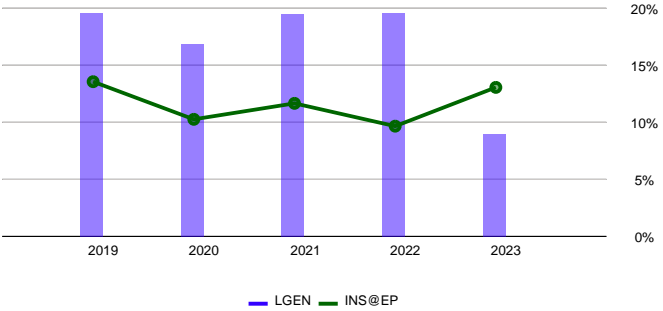
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 9,8%, während der Durchschnittswert der Branche von LEGAL & GENERAL mit 6,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 89,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 8,5%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



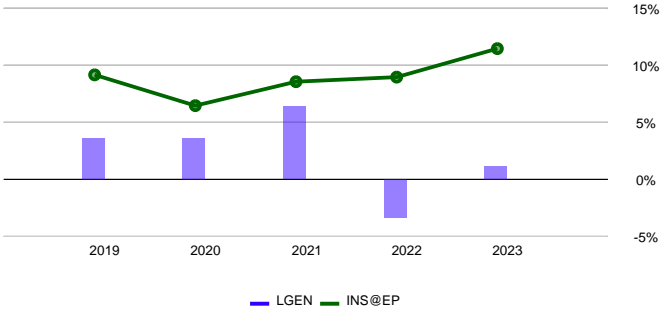
Legal & General Group Plc bietet verschiedene Versicherungsprodukte und -dienstleistungen im Vereinigten Königreich, in den Vereinigten Staaten und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Legal & General Retirement Institutional (LGRI), Legal & General Investment Management (LGIM), Legal & General Capital (LGC) und Retail tätig. Das LGRI-Segment bietet Rentenverträge mit garantiertem Einkommen für eine bestimmte Zeit und Langlebigekeitsversicherungen an. Das LGIM-Segment bietet Indexfondsmanagement, aktive Rentenfonds und Liquiditätsfonds, aktives Aktienmanagement, lösungs- und haftungsorientierte Investitionen, Multi-Asset-Fonds, Lösungen für die betriebliche Altersvorsorge und Real Assets. Das LGC-Segment bietet Anlagestrategien und -implementierung sowie Direktinvestitionen und Strukturierungsdienstleistungen an. Das Retail-Segment bietet Schutzprodukte wie Kranken-, Invaliditäts-, Critical-Illness- und Unfallversicherungen, individuelle Risikoversicherungen, Rückversicherungen, Spar- und Todesfallleistungen, Renten, lebenslange Hypotheken, lebenslange Pflegepläne, verzinsliche Hypotheken für den Ruhestand und betriebliche Sparpläne, die Lösungen für die betriebliche Altersversorgung bieten. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Investmentfonds und institutionelle Fondsverwaltung, Hypothekenfinanzierung, Treasury, Bauprojekte und modularer Wohnungsbau, allgemeine Versicherungen und offene Anlagen tätig. Darüber hinaus engagiert sich das Unternehmen in der Investition, dem Betrieb, der Verwaltung, dem Handel, der Vermietung und dem Betrieb von vermieteten Immobilien und dem Bau von Geschäftsgebäuden, der Finanzvermittlung, der Rentenverfolgung und -übertragung, Versicherungsagenten und -maklern, dem Komplementärfonds, der kommerziellen Kreditvergabe, der Risikokapitalinvestition, dem Vertragssystem, dem alternativen Investmentfonds für Investoren, der kollektiven Vermögensverwaltung und der Investitionsverwaltung sowie der Bereitstellung von Investitionsberatung, Wirtschaftsinformationsberatung und Technologiedienstleistungen. Die Legal & General Group Plc wurde 1836 gegründet und hat ihren Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



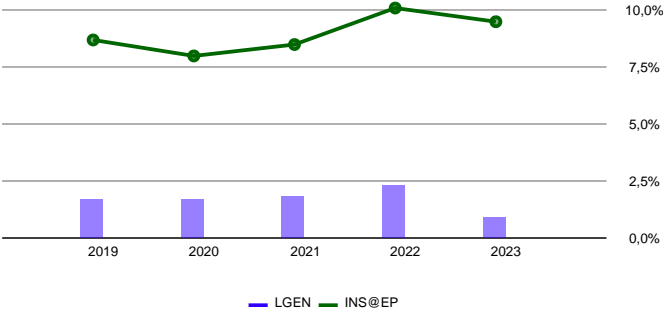
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LEGAL & GENERAL lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



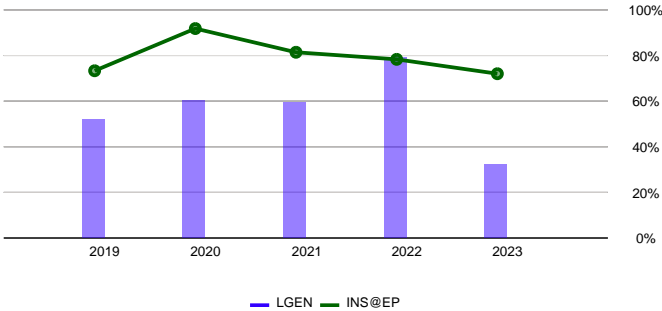
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LEGAL & GENERAL liegt im historischen Mittel bei 2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 1% liegen unter dem historischen Mittel von 2%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LEGAL & GENERAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 2% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 1% liegen unter dem historischen Mittel von 2%.

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 LEGAL & GENERAL liegt mit 57% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 32% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 57%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	21.398	4%
Sachanlagen	316	326	433	0%
Immaterielle Aktiven	433	512	550	0%
Total Aktiven	575.372	505.850	514.789	100%
Verbindlichkeiten	-	-	91.446	18%
Kurzfristiges Fremdkapital	46.517	31.739	25.452	5%
Total kurzfristige Passiven	-	-	118.835	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.751	5.861	6.120	1%
Eigenkapital	10.472	11.685	4.839	1%
Total Passiven	575.372	505.850	514.789	100%

Kennzahlen

Book Value	1,77	1,97	0,81
Anzahl Aktien ('000)	5.927.716	5.912.446	5.979.579
Anzahl Mitarbeiter	10.743	11.498	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	45.450	13.039	44.993	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.715	2.936	9.409	21%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.979	3.024	542	1%
Abschreibungen	93	103	-	
Gewinn vor Extras	2.050	2.291	435	1%
Gewinn vor Steuern	2.926	3.020	542	1%
Dividenden	1.063	1.116	1.172	3%
Reingewinn	2.050	2.291	435	1%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	1,0%	1,2%	1,2%
Umsatz zu Aktiven	7,9%	2,6%	8,7%
Cash flow zu Umsatz	4,7%	18,4%	-

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 volatiliter 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.