

ALLIANZ

ALLIANZ gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 107,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 5. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 277,80 und EUR 212,65. Der aktuelle Preis von EUR 251,30 liegt 9,5% unter ihrem höchsten und 18,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: ALLIANZ: 16,4%, 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 |
|-------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| ALLIANZ | DE | 251,30 | 3,9% | 107,29 | ★★★★☆ | | 8,6 | 8,6% | 6,2% | -0,3% | |
| 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 Gewinnprognosen wurden seit dem 30. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die erwartete Dividende von 6,2% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

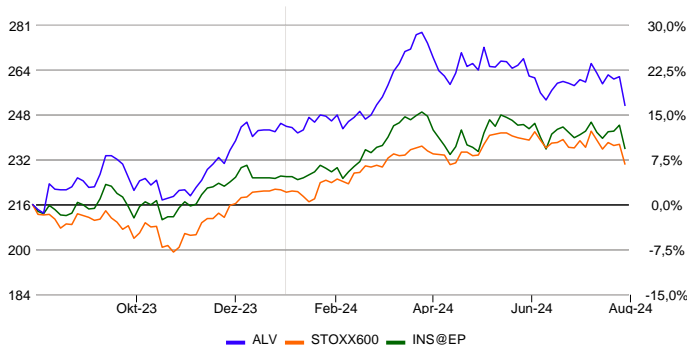
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,2%.
- ✗

Mit 6,4% verfügt das Unternehmen über 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

| | | | |
|------------------|---------------|---|--|
| | ALV | | Der Verlust eines Basissterns betrifft ALLIANZ kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält. |
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Jul-2024. |
| Sterne | ★★★★☆ ↓ ★★★★★ | | Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Positive Analystenhaltung seit 30-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld. |
| Potenzial | ★ | ★ | Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet. |
| MF Tech. Trend | ★ ↓ ★ | | Negative Tendenz seit dem 02-Aug-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 Verlustanfälligkeit von ALLIANZ im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr. |
| Zielpreis | 272,44 EUR | | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 251,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 272,44 (+8%). |

ALLIANZ - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| ALLIANZ | ALV | DE | 251,30 | 3,9% | 107,29 | ★★★★☆ | | 8,6 | 8,6% | 6,2% | 8,4% | |
| TALANX AG | TLX | DE | 66,85 | 3,4% | 19,01 | ★★★★☆ | | 7,9 | 8,9% | 4,0% | 11,9% | |
| MARSH & MCLENNAN | MMC | US | 223,95 | 18,2% | 110,45 | ★★★★☆ | | 21,6 | 15,3% | 1,5% | 5,0% | |
| ZURICH INSURANCE GROUP | ZURN | CH | 466,30 | 6,1% | 80,14 | ★★★★☆ | | 11,6 | 11,7% | 6,1% | 6,8% | |
| AXA | CS | FR | 32,26 | 9,4% | 77,17 | ★★★★☆ | | 7,8 | 8,1% | 6,9% | 7,0% | |
| AON PLC | AON | US | 330,21 | 13,5% | 71,22 | ★★★★☆ | | 16,8 | 14,7% | 0,8% | 5,0% | |
| AMERICAN INT'L GROUP | AIG | US | 71,97 | 6,2% | 49,72 | ★★★★☆ | | 8,9 | 12,4% | 2,3% | 11,2% | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | G | IT | 22,73 | 19,0% | 39,70 | ★★★★☆ | | 8,0 | 7,6% | 6,3% | 8,8% | |
| HARTFORD FINANCIAL | HIG | US | 108,64 | 35,2% | 32,12 | ★★★★☆ | | 8,6 | 10,4% | 1,8% | 6,5% | |
| WILLIS TOWERS WATSON | WLTW | US | 283,02 | 17,3% | 28,88 | ★★★★☆ | | 12,9 | 13,6% | 1,3% | 6,5% | |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von ALLIANZ, 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:

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

Das fundamentale Kurspotenzial von ALLIANZ ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,71). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★

ALLIANZ erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. Juli 2024.

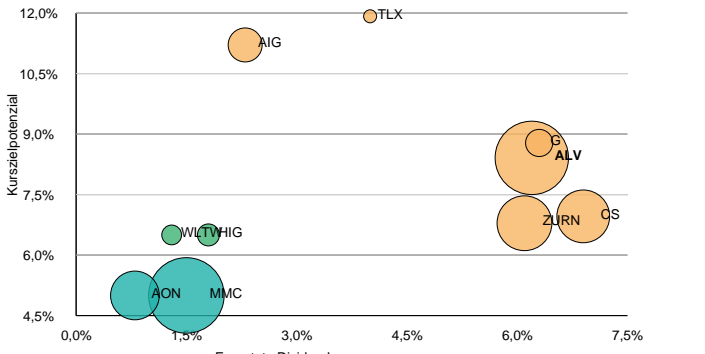
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 251,30 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,3%, 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 6,2% erwartet, für deren Ausschüttung ALLIANZ 53,3% 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 0,77 reagiert der Kurs von ALLIANZ auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,77%.

Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 20,4%, 12 Monate: 14,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ALLIANZ 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. ALLIANZ 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 -1,41%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Schlussfolgerung

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.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

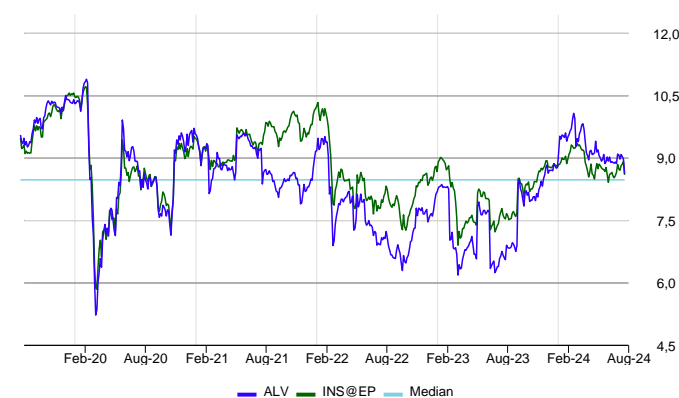
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 8,6 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 8,6% |
| Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024) | EUR 13,80 |
| Anzahl Analysten | 13 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - 2023 | |

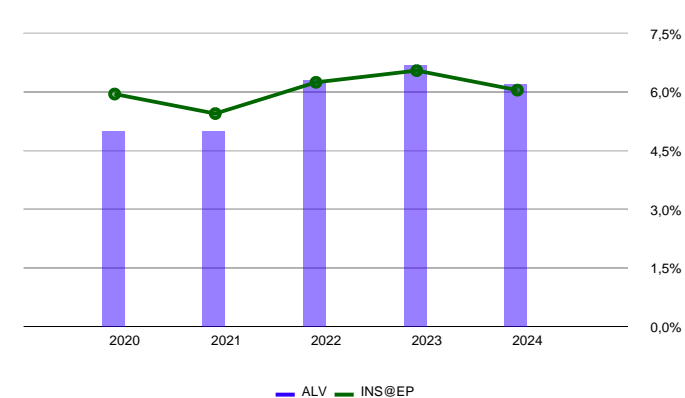
ALLIANZ - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



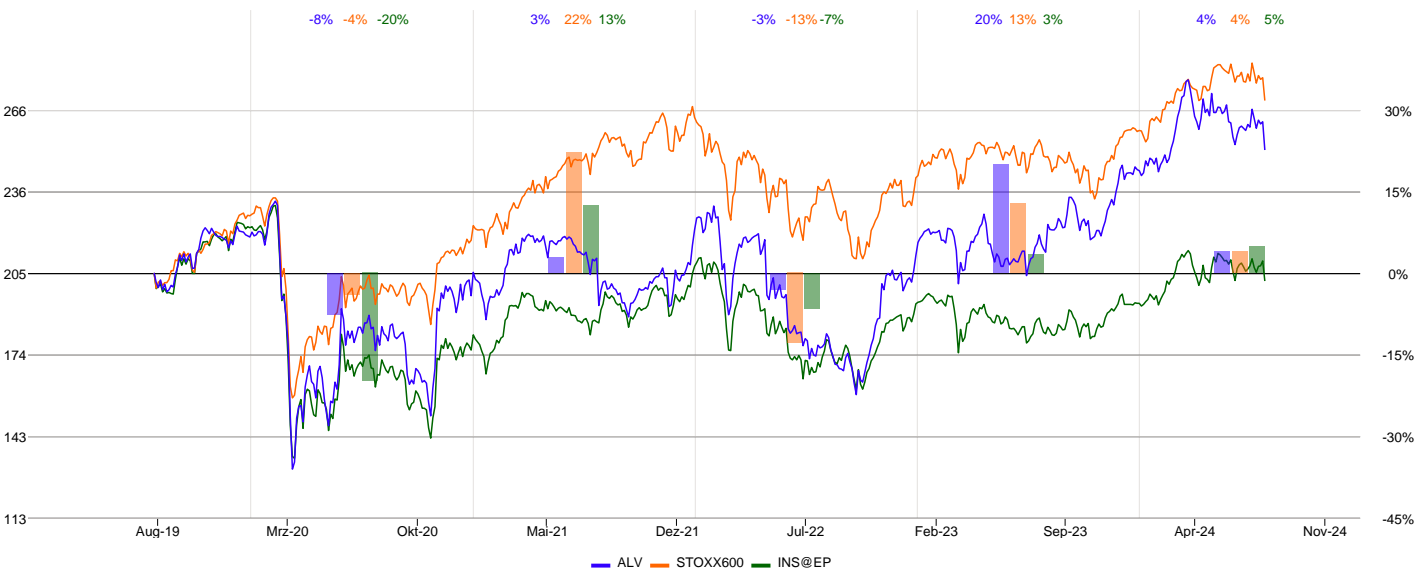
ALLIANZ ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,61 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 8,46.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



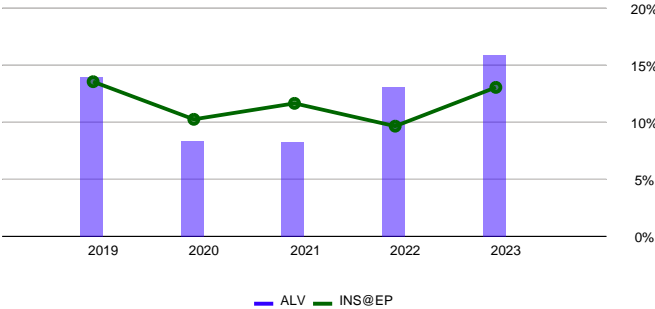
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,2%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von ALLIANZ. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 53,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,8%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



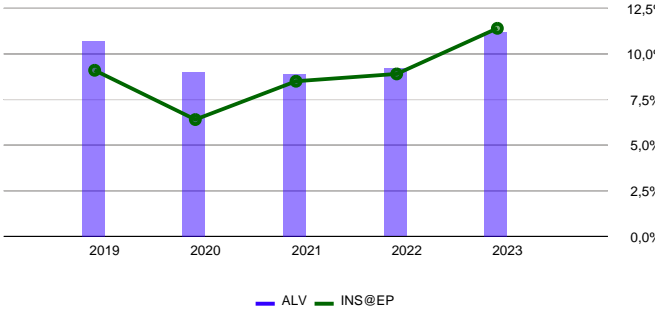
Die Allianz SE bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit Schaden- und Unfallversicherungen, Lebens- und Krankenversicherungen sowie Vermögensverwaltungsprodukte und -dienstleistungen an. Im Segment Schaden/Unfall bietet das Unternehmen Privat- und Firmenkunden verschiedene Versicherungsprodukte an, darunter Kfz-Haftpflicht- und Kaskoversicherungen, Unfallversicherungen, allgemeine Haftpflichtversicherungen, Feuer- und Sachversicherungen, Rechtsschutzversicherungen, Kreditversicherungen und Reiseversicherungen. Das Segment Leben/Kranken bietet eine Reihe von Lebens- und Krankenversicherungsprodukten auf Einzel- und Gruppenbasis an, z. B. Renten-, Kapital- und Risikoversicherungen, fondsgebundene und anlageorientierte Produkte sowie private Kranken- und Zusatzversicherungen und Pflegeversicherungsprodukte. Das Segment Asset Management bietet institutionelle und private Vermögensverwaltungsprodukte und -dienstleistungen für Drittanleger an, darunter Aktien- und Rentenfonds sowie Multi-Asset-Fonds und alternative Anlageprodukte wie Immobilien, Infrastrukturanleihen und -eigenkapital, Real Assets, liquide Alternativen und Lösungen. Das Segment Corporate und Sonstiges bietet Bankdienstleistungen für Privatkunden sowie digitale Anlagendienstleistungen an. Die Allianz SE wurde 1890 gegründet und hat ihren Hauptsitz in München, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



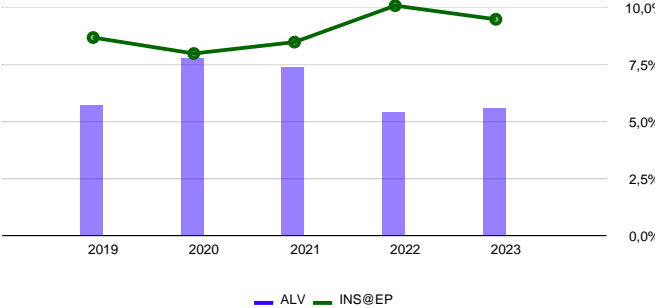
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ALLIANZ lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 16% liegt über dem langjährigen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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



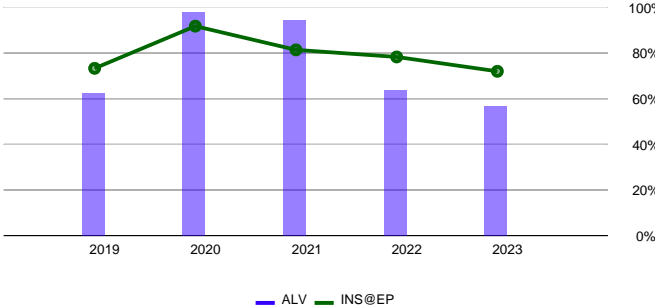
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ALLIANZ liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ALLIANZ weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

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 ALLIANZ liegt mit 75% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 57% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 75%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|-----------|---------|---------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | - | - | - | |
| Forderungen | - | - | - | |
| Inventar | - | - | - | |
| Kurzfristige Aktiven | - | - | 36.705 | 4% |
| Sachanlagen | 12.214 | 12.172 | 10.216 | 1% |
| Immaterielle Aktiven | 18.732 | 18.900 | 18.649 | 2% |
| Total Aktiven | 1.075.678 | 949.812 | 958.455 | 100% |
| Verbindlichkeiten | - | - | 231 | 0% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 9.922 | 8.260 | 0 | 0% |
| Total kurzfristige Passiven | - | - | 40.928 | 4% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 34.779 | 38.386 | 17.502 | 2% |
| Eigenkapital | 79.600 | 51.195 | 53.673 | 6% |
| Total Passiven | 1.075.678 | 949.812 | 958.455 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value | 144,05 | 154,01 | 137,21 |
| Anzahl Aktien ('000) | 408.219 | 401.589 | 391.459 |
| Anzahl Mitarbeiter | 155.411 | 159.253 | 158.568 |

| Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|---------|---------|---------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Umsatz | 115.806 | 117.111 | 124.636 | 100% |
| Kosten | - | - | - | |
| Bruttogewinn | - | - | - | |
| Admin- & Gemeinkosten | 25.828 | 26.501 | 36.896 | 30% |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | |
| Betriebsertrag | 8.317 | 15.176 | 13.999 | 11% |
| Abschreibungen | 2.071 | 2.088 | 2.272 | 2% |
| Gewinn vor Extras | 6.560 | 6.619 | 8.541 | 7% |
| Gewinn vor Steuern | 10.679 | 11.087 | 13.999 | 11% |
| Dividenden | 4.409 | 4.578 | 4.931 | 4% |
| Reingewinn | 6.560 | 6.619 | 8.541 | 7% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | - | - | 0,9 |
| Langfristiges Eigenkapital | 3,2% | 4,0% | 1,8% |
| Umsatz zu Aktiven | 10,8% | 12,3% | 13,0% |
| Cash flow zu Umsatz | 7,5% | 7,4% | 8,7% |

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.