Allianz SE

DE0008404005 | Finanzen | Kurs: EUR 358,1 (26.09.2025 Schlusskurs)

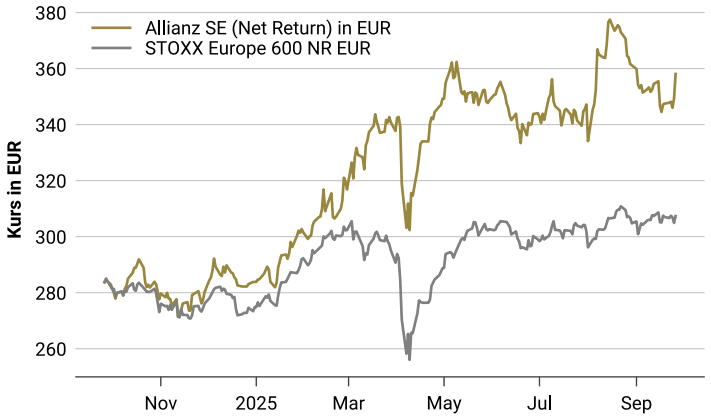
Quellen: LeanVal Research, Refinitiv, Morningstar

LeanVal RESEARCH

Allianz

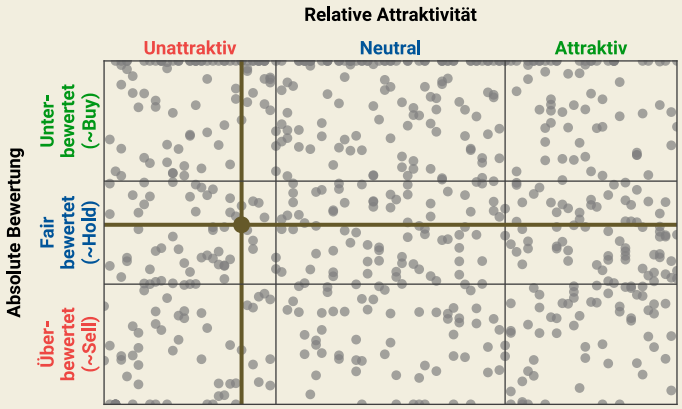
Die Allianz SE mit Sitz in München ist ein führender Finanzdienstleister für Versicherungen und Asset-Management-Leistungen. Das Unternehmen fasst seine Aktivitäten in drei Segmenten zusammen: Schaden- und Unfallversicherung, Lebens- und Krankenversicherung sowie Asset Management. Das Segment Schaden- und Unfallversicherung bietet Kraftfahrzeug-, Unfall-, Sach-, allgemeine Haftpflicht-, Reiseversicherungen sowie Assistance-Leistungen an. Die Produktpalette der Sparte Lebens- und Krankenversicherung besteht neben Lebens- und Krankenversicherungen auch aus Spar- und Anlageprodukten. Neben dem Versicherungsgeschäft ist die Allianz einer der größten Vermögensverwalter weltweit, der Kundengelder mittels aktiver Anlagestrategien verwaltet. Das Geschäft wird von zwei Vermögensverwaltern geführt, Allianz Global Investors (AllianzGI) und PIMCO, die zusammen die Allianz Asset Management (AAM) bilden.

Performance



TOTAL RETURN (EUR)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	1 Jahr	2 Jahre
Allianz SE	26,2%	-1,8%	26,2%	70,5%
STOXX Europe 600 NR EUR	11,8%	0,0%	7,8%	30,8%

Relative Attraktivität und absolute Bewertung



Absolute Bewertung	**Fair bewertet (~Hold)**
Relative Einschätzung	**Unattraktiv**
ESG Bewertung	**Neutral**

Performance-Entwicklung, LeanVal Votum und aktuelle Nachrichten

Performanceentwicklung: Die Allianz SE weist eine positive Performance von 26,2 % seit Jahresbeginn auf, während der STOXX Europe 600 NR EUR lediglich 11,8 % erzielt hat. Über die letzten 12 Monate konnte die Aktie mit 26,2 % deutlich besser abschneiden als die Benchmark mit 7,8 %. Im Zeitraum der letzten 24 Monate liegt die Allianz mit 70,5 % im Vergleich zum Index bei 30,8 %, was auf eine deutlich stärkere Wertentwicklung hinweist. Die Performance im letzten Monat zeigt eine leichte negative Entwicklung bei der Allianz mit -1,8 %, während der Index unverändert blieb. Insgesamt lässt sich feststellen, dass die Allianz SE in den letzten beiden Jahren deutlich outperformt hat, was auf eine robuste Wertentwicklung hindeutet.

LeanVal Votum: Die Allianz SE wird als unattraktiv im Vergleich zum Markt bewertet und ist fair bewertet. Insgesamt erscheint die Aktie weder über- noch unterbewertet.

Aktuelle Nachrichten: Seit dem letzten Quartalsbericht hat die Allianz SE ihre strategische Ausrichtung weiter fokussiert, um nachhaltiges Wachstum und operative Effizienz zu stärken. Das Unternehmen betont die fortgesetzte Transformation hin zu einer digitalisierten, kundenorientierten Plattform, wobei Investitionen in Insurtechs und innovative Vertriebskanäle vorangetrieben werden. Finanzseitig zeigt sich die Allianz weiterhin robust, mit stabilen Prämieneinnahmen und einer soliden Kapitalbasis, unterstützt durch eine konsequente Kostenkontrolle und Risikomanagement. Die jüngsten Marktbewegungen spiegeln das Vertrauen der Investoren wider, was sich in einer moderaten Kurssteigerung widerspiegelt. Zudem hat die Allianz ihre Wachstumsinitiativen in Schwellenländern, insbesondere Asien und Lateinamerika, verstärkt, um von den dortigen steigenden Versicherungsbedürfnissen zu profitieren. Die strategische Fokussierung auf nachhaltige Investments und ESG-Kriterien bleibt ein Kernbestandteil der Unternehmenspolitik, um langfristig Wert für Aktionäre und Stakeholder zu schaffen. Insgesamt positioniert sich die Allianz weiterhin als führender globaler Versicherer, der durch Innovation, Expansion und nachhaltige Finanzstrategie auf zukünftiges Wachstum ausgerichtet ist.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Allianz SE

DE0008404005 | Finanzen | Kurs: EUR 358,1 (26.09.2025 Schlusskurs)

Quellen: LeanVal Research, Refinitiv, Morningstar

LeanVal RESEARCH

LeanVal Analytical Rating System (LARS)

Absolute Bewertung

Ermittlung des Firmanewerts und Kursziel anhand der Gesamtkapitalrendite (ROIC) und der Kapitalkosten (WACC).

Upside / Downside-Potenzial
zum aktuellen Kurs

+2,3%

-50% -15% 0% +15% +50%

Bewertung vs. Markt

Relativ Teuer Relativ Günstig

Shareholder Value Added

Wertzuwachs für Aktionäre: Positiv, wenn die Rendite des Unternehmens über den Kapitalkosten liegt.

Vergleich zum Gesamtmarkt

relativ niedrig relativ hoch

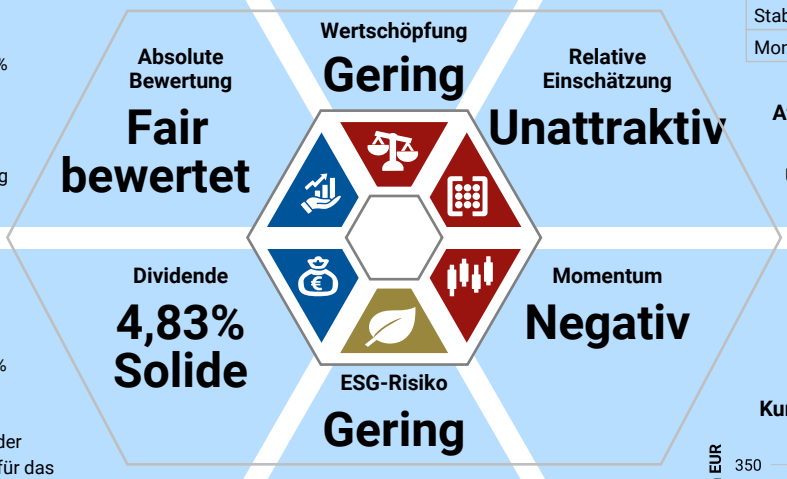
Relative Einschätzung

Relative Attrkativität der Aktie im Verhältnis zum Gesamtmarkt gemessen am LeanVal Gesamtscore. Dieser wird aus den Scores Value, Quality, Stability, Growth, Momentum und Revisions gebildet.

Value	4	Quality	5
Stability	6	Growth	5
Momentum	3	Revisions	2

Attraktivität vs. Gesamtmarkt

Unattraktiv Neutral Attraktiv



Dividende und ihre Qualität

Dividendenrendite (T+1)

0% 2% 4% 6% 8% 10%

Dividendenqualität

Qualität der Bilanz und Stabilität der Cashflows sind wichtige Indikatoren für das Potenzial weiterer Dividendensteigerungen.

Gefährdet Solide Sehr gut

Erwartete Rendite (T+1) und die Dividendenqualität gemessen an den Bilanzkennzahlen.

ESG-Risiko

ESG-Risiko-Skala

Hoch Mittel Gering

Finanzielles Risiko durch Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG).

Momentum

Momentum vs. Markt

Negativ Seitwärts Positiv

Kurs in EUR (Stand: 26.09.2025)

Kombination aus mehreren charttechnischen Indikatoren zur Ermittlung der Trendstärke.

Beschreibung unserer Einschätzung

Die Allianz SE zeigt in der Analyse eine interessante Bewertung. Das Upside-Potenzial von 2,52 % liegt deutlich im unteren Bereich, was auf eine faire Bewertung hindeutet, da es zwischen -15 % und +15 % liegt. Das Perzentil des Upside im Vergleich zum Universum beträgt 68, was auf eine überdurchschnittliche Attraktivität hinweist. Die Dividendenrendite von etwa 4,84 % ist hoch und die Dividendenqualität mit einem Perzentil von 61 ebenfalls attraktiv, was auf stabile und attraktive Ausschüttungen schließen lässt. Das ESG-Risiko der Allianz SE ist mit einem Score von rund 11,34 gering, was auf eine vernachlässigbare bis geringe ESG-Bewertung hinweist. Die fundamentalen Scores sind insgesamt solide: Das Momentum der letzten 12 Monate liegt bei 17,8 %, was im unteren Mittelfeld ist, während das Score für Wachstum (40) und Qualität (49) eher im oberen Bereich angesiedelt sind. Die Gesamtbewertung des LeanVal Scores (24) deutet auf eine durchschnittliche bis leicht überdurchschnittliche fundamentale Qualität hin. Insgesamt lässt sich feststellen, dass die Allianz SE aufgrund des hohen Dividendenwerts, der guten fundamentalen Scores und des niedrigen ESG-Risikos als attraktiv eingestuft werden kann. Das geringe Upside-Potenzial spricht jedoch für eine eher faire Bewertung, sodass die Aktie eher für Anleger geeignet ist, die auf stabile Dividenden und geringes Risiko setzen, anstatt auf hohe Kurssteigerungen.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Disclaimer

LeanVal RESEARCH

Das vorliegenden Datenblatt ist die Zusammenfassung der Ergebnisse einer quantitativen Analyse des oben genannten Anlageinstruments innerhalb der Softwareumgebung der LeanVal Research GmbH. Die Erstellung erfolgt automatisiert.

Allgemeines

Die Anlagestrategie- und/oder Anlageempfehlungen („Analysen“) werden von LeanVal Research GmbH nur zu Informationszwecken erstellt.

Weder die LeanVal Research GmbH noch ihre Mitarbeiter übernehmen die Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung der Analysen oder ihres Inhalts oder auf andere Weise in Zusammenhang mit diesen entstehen. Die Analysen stellen weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf irgendeines Wertpapiers dar, noch bilden diese oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art. Eine Investitionsentscheidung sollte auf der Grundlage eines ordnungsgemäß gebilligten Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage der Analysen. Investoren sollten sich bei ihrer Anlageentscheidung durch einen Anlageberater beraten lassen. Die Analysen können insoweit keine Beratungsfunktion übernehmen. Die in den Analysen enthaltenen Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind allein diejenigen der jeweiligen Verfasser. Sie sind datumsbezogen, nicht notwendigerweise auch Meinung der LeanVal Research GmbH und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen ("Information") sind primär für Kunden der LeanVal Research GmbH in Deutschland bestimmt. Sollte der ursprüngliche Empfänger die Analyse weiterleiten, so ist er verpflichtet, dies unter Einhaltung bestehender Regelungen und Gesetze zu tun und es ergibt sich hieraus keinerlei Verpflichtung der LeanVal Research GmbH gegenüber einer dritten Partei. Insbesondere ist die Information nicht für Kunden oder andere Personen mit Sitz oder Wohnsitz in Großbritannien, den USA oder in Kanada bestimmt und darf nicht an diese Personen weitergegeben bzw. in diese Länder eingeführt oder dort verbreitet werden. Die Verteilung der Analysen in anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz die Analysen gelangen, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkungen zu beachten, kann eine Verletzung der geltenden Wertpapiergesetze darstellen. Nachdruck, Weiterverbreitung sowie Veröffentlichung der Analysen und ihrer Inhalte im Ganzen oder Teilen ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der LeanVal Research GmbH gestattet.

Informationsquellen

Sämtliche Analysen werden auf der Grundlage der Daten eines Datenanbieters sowie von allgemein zugänglichen Quellen („Informationen“) erstellt, die die LeanVal Research GmbH für zuverlässig hält. Die LeanVal Research GmbH hat die Informationen jedoch nicht auf ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit geprüft und übernimmt für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen keine Haftung. Etwaige unvollständige oder unrichtige Informationen begründen keine Haftung der LeanVal Research GmbH für Schäden gleich welcher Art, und LeanVal Research GmbH haftet nicht für indirekte und/oder direkte Schäden und/oder Folgeschäden. Insbesondere übernimmt die LeanVal Research GmbH keine Haftung für in diesen Analysen enthaltene Aussagen, Planungen oder sonstige Einzelheiten bezüglich der untersuchten Unternehmen. Obwohl die Analysen mit aller Sorgfalt zusammengestellt werden, können Fehler oder Unvollständigkeiten nicht ausgeschlossen werden. Die LeanVal Research GmbH, deren Anteilseigner, Organe und Angestellte übernehmen keine Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen, die aus in den Analysen enthaltenen Informationen abgeleitet werden. Datenquelle für alle historischen Kurse ist Morningstar und LeanVal Research.

Zusammenfassung der Bewertungsgrundlagen

Die Bewertungen, die den Anlageempfehlungen für von der LeanVal Research GmbH analysierte Aktien zugrunde liegen, stützen sich auf allgemein anerkannte und weit verbreitete Methoden der fundamentalen Analyse, wie das DCF-Modell, Peer-Gruppen-Vergleiche, NAV-Bewertungen und - wo möglich - ein Sum-of-the-parts-Modell. Die errechneten Scores (Value, Quality, Stabilty, Growth) sind das Ergebnis eines propriäteren Modells der LeanVal Research GmbH. Sie ergeben sich aus dem Vergleich fundamentaler Kennzahlen des quantitativ analysierten Unternehmens im Verhältnis zu Vergleichsunternehmen innerhalbe eines Sektors (ggf. einer Region). Hinweise zur generellen Vorgehensweise befinden sich unter www.leanval.investments. Das absolute Kursziel und damit verbunden die absolute Einschätzung (unterbewertet,neutral überbewertet) ergeben sich unter Verwendungen eines in die Zukunft gerichteten DCF- oder ROIC (Return on Invested Capital) Verfahrens. Als Grundlage dienen hierbei die Schätzungen der zukünftigen Gewinne. Die Gewinnschätzungen basieren entweder auf einem Konsensus oder werden von der LeanVal Research GmbH selbst vorgenommen.

Aktualisierungen

Ein Anspruch der Empfänger auf Veröffentlichung von aktualisierten Analysen besteht nicht. Die LeanVal Research GmbH behält sich vor, Aktualisierungen von Analysen unangekündigt vorzunehmen. Das vorliegende Dokument wird in der Regel mehrmals wöchentlich aktualisiert.

Erläuterung der Empfehlungssystematik

Die relative Einschätzung basiert auf den verschiedenen Scores der einzelnen Unternehmen in den Bereichen Value, Quality, Stability, Growth und Momentum welche mit den Durchschnittswerten des Gesamtmarktes und/oder des Sektors verglichen werden. Die Unternehmen werden auf einer Skala von 0 bis 100 eingestuft. Hieraus werden die drei Ratings „unattraktiv“ (0 bis 30 auf der Skala), „neutral“ (31 bis 70 auf der Skala) und „attraktiv“ (71 bis 100 auf der Skala) abgeleitet. Die relative Einschätzung kann sich aufgrund der hohen Komplexität der Scores und der vielfältigen Abhängigkeiten zwischen den analysierten Unternehmen kurzfristig ändern.

Das Ratingsystem der LeanVal Research GmbH für die absolute Bewertung umfasst die Ratings „Buy“, „Hold“ und „Sell“. Das Rating einer Aktie basiert auf der erwarteten Rendite für die kommenden sechs bis zwölf Monate. Die erwartete Rendite setzt sich aus der prognostizierten Veränderung des Aktienkurses und der voraussichtlichen Dividendenrendite zusammen. Änderungen des Diskontierungsfaktors oder der prognostizierten Cashflows können zu erheblichen Änderungen des Kursziels führen.

Ratingsystem der absoluten Bewertung	
Buy	Potenzial > +15%
Hold	Geringes Aufwärts- und Abwärtspotential
Sell	Potenzial < -15%

Interessenkonflikte

In den Finanzanalysen sind Umstände oder Beziehungen, die Interessenkonflikte begründen können, weil sie die Unvoreingenommenheit - der Mitarbeiter der LeanVal Research GmbH, die die Analyse erstellt haben, - der LeanVal Research GmbH als für die Erstellung verantwortlichen Unternehmen oder mit ihr verbundener Unternehmen oder - der sonstigen für die LeanVal Research GmbH tätigen und an der Erstellung mitwirkenden Personen oder Unternehmen gefährden könnten, anzugeben. Offenlegungspflichtige Informationen über Interessen oder Interessenkonflikte liegen insbesondere vor, wenn

1. wesentliche Beteiligungen (= Beteiligung > 5 % des Grundkapitals) zwischen den o.g. Personen oder Unternehmen und den Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, bestehen,

2. o.g. Personen oder Unternehmen Finanzinstrumente, die selbst oder deren Emittenten Gegenstand der Finanzanalyse sind, an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen betreuen (Market Making/ Designated Sponsoring),

3. o.g. Personen oder Unternehmen innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums für eine Emission im Wege eines öffentlichen Angebots von solchen Finanzinstrumenten beteiligt waren, die selbst oder deren Emittenten Gegenstand der Finanzanalyse sind,

4. o.g. Personen oder Unternehmen innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate gegenüber Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, an eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften gebunden waren oder in diesem Zeitraum aus einer solchen Vereinbarung eine Leistung oder ein Leistungsversprechen erhielten, soweit von der Offenlegung dieser Informationen keine vertraulichen Geschäftsinformationen betroffen sind,

5. o.g. Personen oder Unternehmen mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung zu der Erstellung der Finanzanalyse getroffen haben,

6. o.g. Personen Vorstands- oder Aufsichtsratsmandate bei Emittenten, deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, wahrnehmen oder

7. o.g. Personen oder Unternehmen sonstige bedeutende finanzielle Interessen in Bezug auf die Emittenten haben, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind.

Compliance

Die LeanVal Research GmbH hat in Umsetzung der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Regelungen interne organisatorische und regulative Vorkehrungen getroffen, um Interessenkonflikte bei der Erstellung und Weitergabe von Finanzanalysen zu vermeiden. Insbesondere bestehen institutsinterne Informationsschranken, die den Zugang der Analysten zu Insiderinformationen verhindern. Die Einhaltung wird durch den Compliance-Beauftragten überwacht.

LeanVal Research GmbH
Die Geschäftsführung

Telefon: +49 69 9494 88 050
E-Mail: research@leanval.investments

© LeanVal Research GmbH

Standardisiertes Informationsblatt für Aktien am organisierten Markt nach §64 Abs. 2 WpHG

LeanVal RESEARCH

Dieses Informationsblatt informiert Sie in allgemeiner Weise über die wesentlichen Eigenschaften einer Aktie, die an einem organisierten Markt gehandelt wird. Es ist der Anlage zu § 4 Absatz 3 der Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WpDVerOV) entnommen.

Unter einem organisierten Markt versteht man deutsche oder europäische Handelsplätze (Börsen), die von staatlichen Stellen genehmigt, geregelt und überwacht werden. Die Aktiengesellschaften, deren Aktien dort zum Handel zugelassen werden, müssen detaillierten Veröffentlichungspflichten genügen. Bei vielen Aktiengesellschaften finden Sie Informationen wie Halbjahres- und Jahresfinanzberichte sowie Mitteilungen über kursrelevante Ereignisse auf ihren Internetseiten, zum Beispiel unter „Investor Relations".

Bitte informieren Sie sich über die speziellen Chancen und Risiken einer bestimmten Aktie, zum Beispiel auf den Internetseiten der jeweiligen Aktiengesellschaft, oder fragen Sie Ihre Anlageberaterin oder Ihren Anlageberater.

Was ist eine Aktie?

Eine Aktie ist ein Wertpapier, mit dem Sie einen Anteil am Grundkapital einer Aktiengesellschaft erwerben. Mit dem Kauf einer Aktie werden Sie Aktionärin bzw. Aktionär dieser Aktiengesellschaft in Höhe des Kapitalanteils Ihrer Aktien. Sie nehmen durch Ihre Aktien an der wirtschaftlichen Entwicklung des Unternehmens über Kurssteigerungen und Dividendenzahlungen teil, tragen aber auch Verluste mit, im Extremfall bis zur Höhe Ihrer Anlage.

Für wen sind Aktien eine mögliche Anlageform?

Aktien kommen für Sie als Anlage in Betracht, wenn Sie

- über Grundkenntnisse der Aktienmärkte verfügen,
- sich unmittelbar an einem Unternehmen beteiligen wollen,
- die mit einer Aktie verbundenen Chancen nutzen möchten sowie
- bereit und in der Lage sind, die Risiken einer Aktienanlage zu tragen.

Welche Rechte sind mit einer Aktie verbunden?

Wenn Sie eine Aktie kaufen, überlassen Sie der Aktiengesellschaft Ihr Geld auf unbestimmte Zeit, es wird Ihnen also nicht etwa zu einem bestimmten Fälligkeitstermin zurückgezahlt. Durch den Verkauf Ihrer Aktien können Sie sich aus Ihrer Beteiligung an einer Aktiengesellschaft lösen.

Mit einer Aktie sind verschiedene Rechte verbunden. Die Rechte können je nach Aktiengattung unterschiedlich sein: Stammaktien sind der Regelfall; mit ihnen sind die Rechte verbunden, die im Aktiengesetz und in der Satzung der Aktiengesellschaft festgeschrieben sind (siehe dazu Punkte 1 bis 3), zum Beispiel Stimm- und Bezugsrechte. Daneben gibt es Vorzugsaktien: Diese gewähren bestimmte Vorzüge, zum Beispiel einen erhöhten Dividendenanspruch, allerdings entfällt in der Regel das Stimmrecht.

Sie haben insbesondere folgende Rechte:

1. Stimmrecht und Auskunftsrecht: Sie können an der Hauptversammlung der Aktiengesellschaft teilnehmen und dort abstimmen sowie Auskünfte verlangen.

2. Recht auf Gewinnanteil (Dividende): Erwirtschaftet das Unternehmen einen (Bilanz-)Gewinn, kann die Hauptversammlung des Unternehmens beschließen, diesen an die Aktionärinnen und Aktionäre auszuzahlen. Sie haben dann im Regelfall Anspruch auf einen Anteil an diesem Gewinn gemäß Ihrer Beteiligung am Grundkapital, sofern die Satzung nichts Abweichendes bestimmt. Voraussetzung ist, dass Sie die Aktien an dem für den Bezug der Dividende relevanten Stichtag halten.

3. Bezugsrecht: Wird das Grundkapital einer Aktiengesellschaft erhöht, werden neue Aktien ausgegeben. Wenn Sie bereits Aktien dieser Aktiengesellschaft haben, sind Sie berechtigt, neue Aktien zu kaufen. Damit können Sie Ihren Anteil am Grundkapital konstant halten. Allerdings kann dieses Bezugsrecht durch einen Beschluss der Hauptversammlung ausgeschlossen werden.

Welche Chancen bietet eine Aktie?

Durch den Kauf einer Aktie haben Sie die Möglichkeit, Kursgewinne zu erzielen. Liegt der Kurs zum Zeitpunkt des Verkaufs der Aktie höher als zum Zeitpunkt des Kaufs, können Sie einen Gewinn erzielen. Außerdem erhalten Sie eine Dividende, wenn die Hauptversammlung beschließt, eine Dividende auszuzahlen.

Welche Risiken gehen Sie ein, wenn Sie eine Aktie kaufen?

1. Bonitäts-/Emittentenrisiko: Die Aktiengesellschaft kann insolvent werden, das heißt, sie hat zu hohe Schulden oder ist zahlungsunfähig. Dann können Sie unter Umständen das gesamte Geld verlieren, das Sie eingesetzt haben (Totalverlust).

2. Kursveränderungsrisiko: Der Marktpreis der Aktie (Kurs) hängt von Angebot und Nachfrage ab und kann fallen, wenn sich der Aktienmarkt als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes negativ entwickelt, zum Beispiel weil sich die Konjunktur- oder Branchenaussichten verschlechtern. Gründe für den Kursverlust können auch unternehmensspezifisch sein. Beispiele dafür sind verschlechterte Geschäftsaussichten oder verfehlte Ertragsziele.

3. Dividendenrisiko: Die Aktiengesellschaft zahlt keine Dividende aus oder die Dividende ist geringer als erwartet. Das kann zum Beispiel der Fall sein, wenn die Aktiengesellschaft keinen oder einen geringeren Gewinn macht als erwartet oder wenn die Hauptversammlung beschließt, keinen Gewinn auszuzahlen.

4. Währungsrisiko: Wenn eine Aktie in einer anderen Währung als in Euro an der Börse notiert ist, beeinflusst der Wechselkurs zusätzlich Ihren Gewinn oder Verlust.

5. Risiko der Einstellung der Börsennotierung/des Widerrufs der Zulassung: Die Aktiengesellschaft kann die Börsennotierung einstellen oder die Zulassung zum Börsenhandel widerrufen. Dann können Sie die Aktie unter Umständen gar nicht mehr oder nur mit großen Preisabschlägen verkaufen.

Wann können Sie Aktien kaufen oder verkaufen?

Aktien, die an einem organisierten Markt gehandelt werden, können in der Regel an jedem Börsentag ge- oder verkauft werden. Es kann zu Schwierigkeiten beim Verkauf oder zu größeren Preisabschlägen kommen, wenn es keinen ausreichenden börslichen Handel der Aktie gibt.

Welche Kosten fallen an?

Sie erhalten neben diesem Informationsblatt eine formalisierte Kostenaufstellung. Diese enthält Informationen zu den anfallenden Kosten und Nebenkosten für den Kauf oder Verkauf einer Aktie und gegebenenfalls für ein Wertpapierdepot (Depotentgelt). Durch einen Vergleich von Preisverzeichnissen können Kosten vermieden oder reduziert werden. Die Kosten vermindern eine sich möglicherweise ergebende Rendite.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments