

SCOR SE

FR0010411983 | SCR | Frankreich Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 25,30

SCOR SE gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Rückversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 32,28 und EUR 19,66. Der aktuelle Preis von EUR 25,30 liegt 21,6% unter ihrem höchsten und 28,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SCOR SE: -4,8%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SCOR SE	FR	25,30	-4,4%	4,93	★★★★★	🌈	5,0	6,2%	7,7%	0,6%	📊
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	7,7%	769,61	★★★★★	🌈	8,6	10,0%	5,9%	2,0%	📊
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★	🌈	11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	📊

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Die erwartete Dividende von 7,7% liegt über dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- ✓

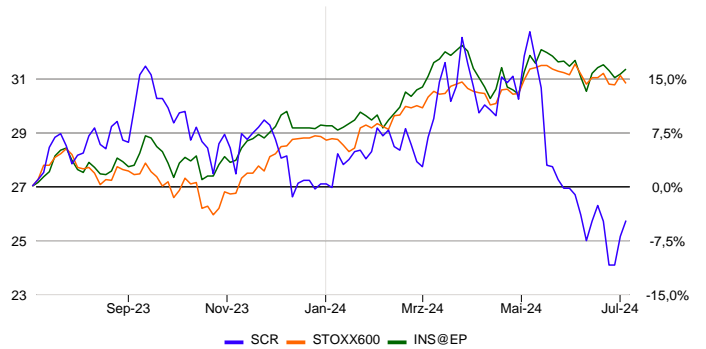
Das prognostizierte KGV von 5,0 liegt 42,4% unter dem Branchendurchschnitt von 8,6.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,0%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 18. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (5,8%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (11,4%).

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 11. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 18-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 18-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 21-Mai-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität	🌈	🌈	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SCOR SE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11-Jun-2024.
Zielpreis	28,32 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 25,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 28,32 (+12%).

SCOR SE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SCOR SE	SCR	FR	25,30	-4,4%	4,93	★★★★☆		5,0	6,2%	7,7%	11,9%	
BERKSHIRE HATHAWAY	BRK.B	US	410,52	15,1%	882,80	★★★★☆		20,9	13,1%	0,0%	-5,7%	
MUENCHENER RUECK	MUV2	DE	459,50	22,5%	66,41	★★★★★		8,7	9,4%	3,6%	10,7%	
SWISS RE	SREN	CH	110,35	16,7%	35,46	★★★★☆		7,8	8,9%	6,1%	7,4%	
HANNOVER RUECK	HNR1	DE	238,20	10,1%	31,24	★★★★☆		11,2	10,5%	3,6%	8,3%	
QBE INSURANCE GROUP	QBE	AU	16,93	14,3%	16,96	★★★★☆		8,9	9,0%	5,4%	12,8%	
EVEREST RE GROUP	RE	US	372,80	5,4%	16,21	★★★★☆		4,8	6,6%	2,2%	11,8%	
REINSURANCE GROUP OF AM.	RGA	US	207,34	28,2%	13,53	★★★★☆		8,2	7,5%	1,8%	7,5%	
RENAISSANCERE HLDGS	RNR	US	217,28	10,9%	11,51	★★★★☆		5,7	3,5%	0,7%	8,0%	
GENERAL INSURANCE CORPORA GICRE		IN	416,85	35,1%	8,77	★★★★★		10,4	7,6%	1,9%	7,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

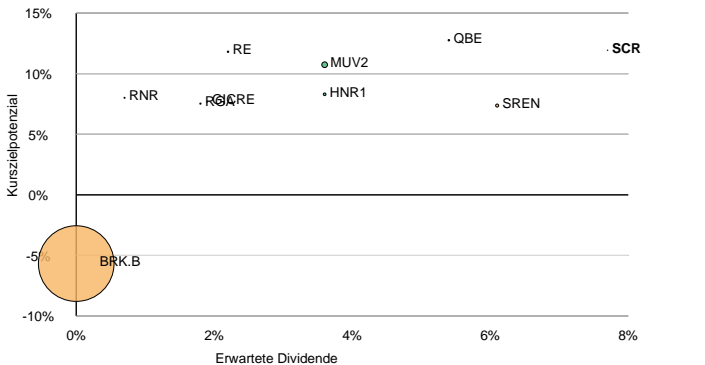
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SCOR SE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SCOR SE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.
Das fundamentale Kurspotenzial von SCOR SE ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,79). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
SCOR SE 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 -1,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 18. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei EUR 27,34 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,6%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,7% erwartet, für deren Ausschüttung SCOR SE 38,4% 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 0,85 reagiert der Kurs von SCOR SE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.
Korrelation 0,32 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 42,0%, 12 Monate: 28,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SCOR SE 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. SCOR SE 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 -2,70%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SCOR SE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11. Juni 2024.

Schlussfolgerung
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 drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

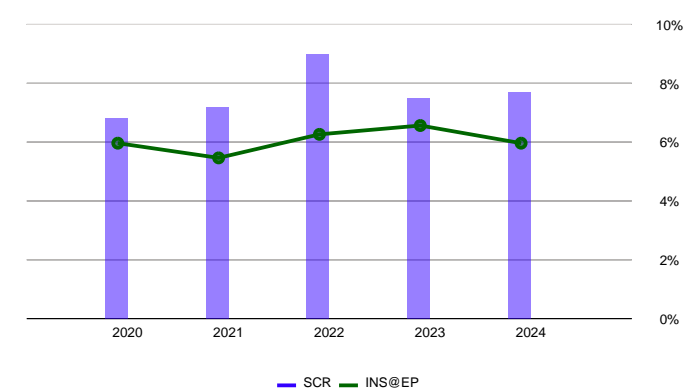
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,2%
Dividende (Ex Date : 21-Mai-2024)	EUR 1,80
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

SCOR SE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

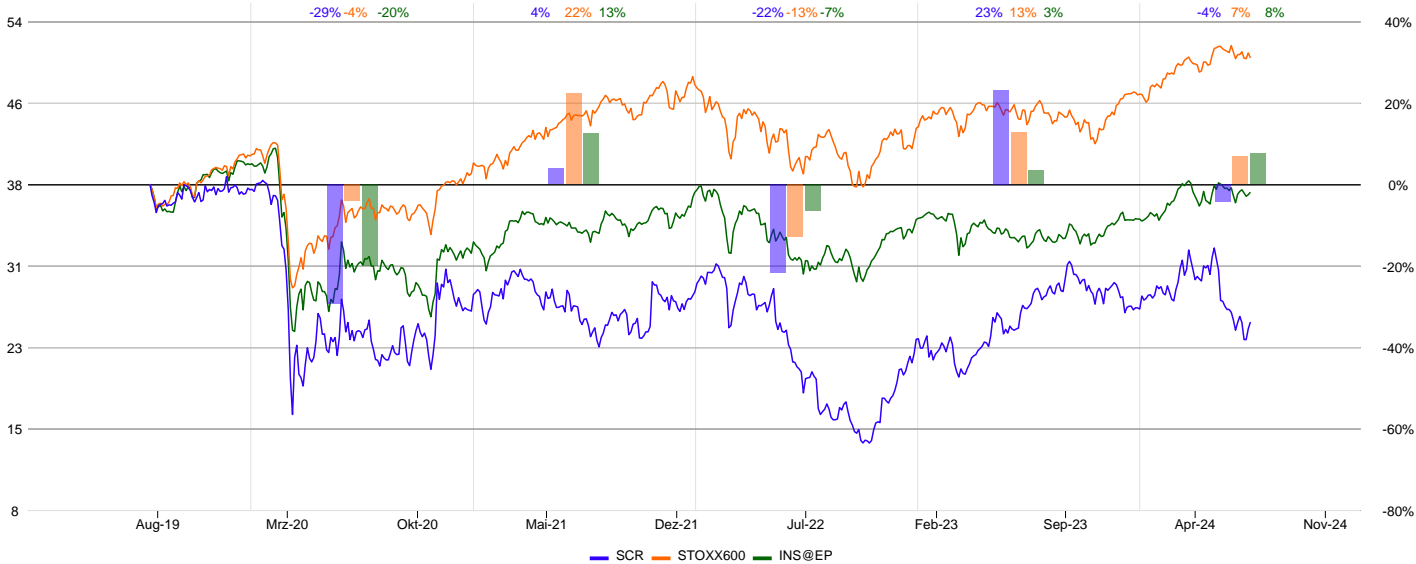
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



SCOR SE ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,98 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 6,29.

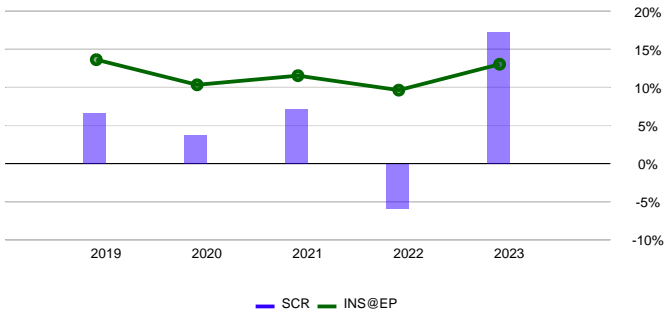
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,7%, während der Durchschnittswert der Branche von SCOR SE mit 5,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



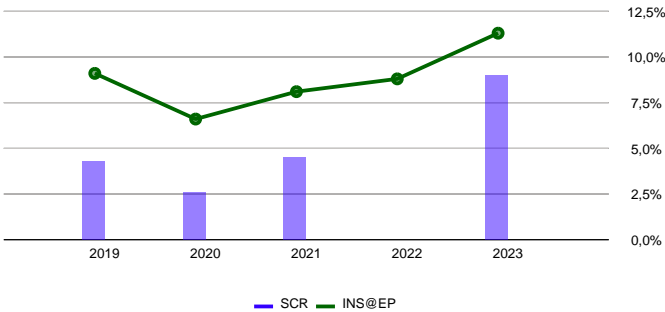
SCOR SE bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Lebens- und Nichtlebensrückversicherungsprodukte in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nord- und Südamerika, Lateinamerika und im asiatisch-pazifischen Raum an. Sie ist in zwei Segmenten tätig, SCOR P&C und SCOR L&H. Das Segment SCOR P&C bietet Rückversicherungsprodukte in den Bereichen Sach-, Kraftfahrzeug-, Haftpflicht-, Kredit- und Kautionsversicherungen, Zehnjahresversicherungen, Luftfahrt-, See- und Energieversicherungen, technische Versicherungen, landwirtschaftliche Risiken und Sachkatastrophen; Spezialversicherungen, darunter Business Solutions, politische und Kreditrisiken, Cyber und Umwelthaftpflicht; sowie Business Ventures und Partnerschaften. Das Segment SCOR L&H bietet Lebensrückversicherungsprodukte an, wie z.B. Schutz gegen Sterblichkeit, Morbidität, Verhaltensrisiken, Invalidität, Langzeitpflege, schwere Krankheiten, medizinische Risiken und persönliche Unfälle. Dieses Segment bietet auch Finanzlösungen an, die die traditionelle Lebensrückversicherung mit Finanzkomponenten kombinieren und den Kunden Liquiditäts-, Bilanz-, Solvabilitäts- und Einkommensverbesserungen bieten; Langlebigkeitslösungen, die Produkte zur Deckung des Risikos negativer Abweichungen von den erwarteten Ergebnissen umfassen, die dadurch entstehen, dass der Versicherte oder Rentenempfänger länger lebt als bei der Preisgestaltung der von Versicherern oder Pensionsfonds angebotenen Versicherungsdeckungen angenommen; sowie Vertriebslösungen. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bereich der Vermögensverwaltung tätig. Die SCOR SE wurde 1970 gegründet und hat ihren Sitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



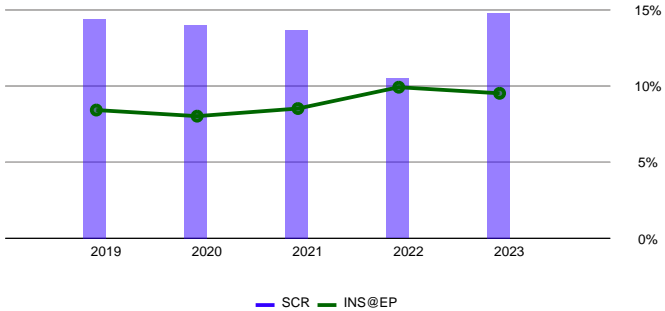
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SCOR SE lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



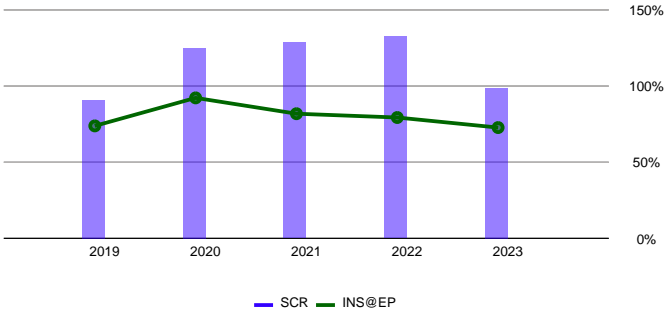
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SCOR SE liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SCOR SE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 13% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 13%.

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 SCOR SE liegt mit 115% oberhalb des Branchendurchschnitts von 79%. Mit 99% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 115%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 31-Dec EUR	2022 31-Dec EUR	2023 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	4.647	15%
Sachanlagen	881	855	0	0%
Immaterielle Aktiven	2.281	2.565	882	3%
Total Aktiven	46.666	48.782	31.647	100%
Verbindlichkeiten	-	-	21.720	69%
Kurzfristiges Fremdkapital	192	90	27	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	18.092	57%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.034	3.203	3.216	10%
Eigenkapital	6.384	5.098	4.693	15%
Total Passiven	46.666	48.782	31.647	100%

Kennzahlen

Book Value	35,26	28,47	26,16
Anzahl Aktien ('000)	181.098	179.078	179.429
Anzahl Mitarbeiter	3.590	3.522	3.491

Erfolgsrechnung

	2021 31-Dec EUR	2022 31-Dec EUR	2023 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	17.773	19.846	16.803	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	3.957	4.018	366	2%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	827	111	1.513	9%
Abschreibungen	414	152	211	1%
Gewinn vor Extras	456	-301	812	5%
Gewinn vor Steuern	774	-1	1.513	9%
Dividenden	335	321	254	2%
Reingewinn	456	-301	812	5%

Ratios

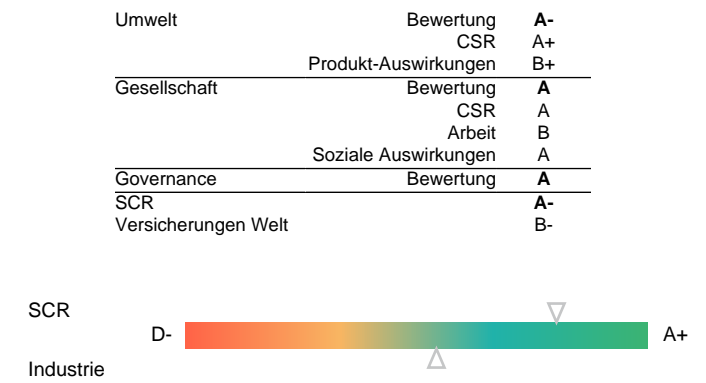
Current Ratio	-	-	0,3
Langfristiges Eigenkapital	6,5%	6,6%	10,2%
Umsatz zu Aktiven	38,1%	40,7%	53,1%
Cash flow zu Umsatz	4,9%	-0,8%	6,1%

Unternehmen

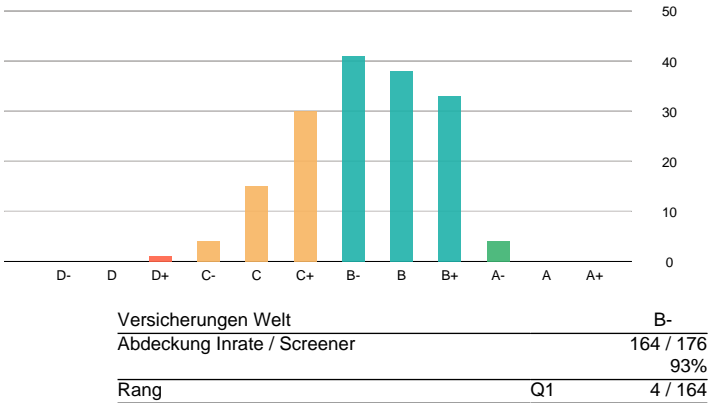
A-

Industrie

B-

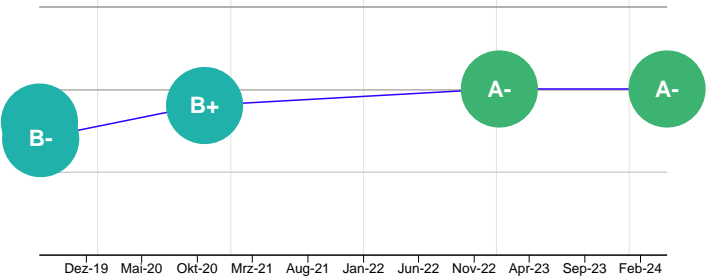


Die ESG-Bewertungl von Inrate für SCOR SE liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales A und Governance A. Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SCOR SE hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 4, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 17-Apr-2024 wurde SCOR SE mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Jan-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

SCOR SE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SCOR SE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SCOR SE	SCR	FR	25,30	-4,4%	4,93		A-	Q1	-	-	17-Apr-2024
BERKSHIRE HATHAWAY	BRK.B	US	410,52	15,1%	882,80		D+	Q4	8,3%	2,0%	05-Dez-2023
MUENCHENER RUECK	MUV2	DE	459,50	22,5%	66,41		B+	Q1	0,1%	-	16-Nov-2023
SWISS RE	SREN	CH	110,35	16,7%	35,46		A-	Q1	-	-	30-Aug-2023
HANNOVER RUECK	HNR1	DE	238,20	10,1%	31,24		B+	Q1	-	-	27-Mrz-2024
QBE INSURANCE GROUP	QBE	AU	16,93	14,3%	16,96		B+	Q1	-	-	16-Aug-2023
EVEREST RE GROUP	RE	US	372,80	5,4%	16,21		B	Q2	-	-	30-Aug-2023
REINSURANCE GROUP OF AM.	RGA	US	207,34	28,2%	13,53		B-	Q2	-	-	15-Mai-2024
RENAISSANCERE HLDGS	RNR	US	217,28	10,9%	11,51		B-	Q3	-	-	13-Sep-2023
GENERAL INSURANCE CORPORATI	GICRE	IN	416,85	35,1%	8,77						

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

-  : **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 Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen 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 Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.