

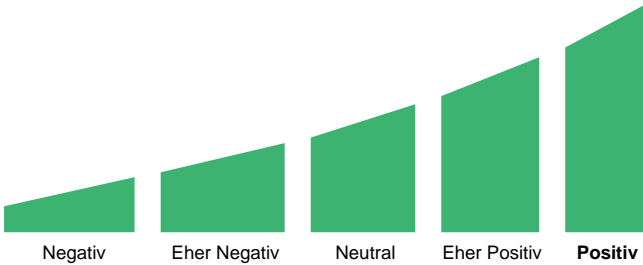
MUENCHENER RUECK gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Rückversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 66,09 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 467,00 und EUR 323,40. Der aktuelle Preis von EUR 459,70 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 42,1% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: MUENCHENER RUECK: 42,1%, Versicherungen: 11,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MUENCHENER RUECK	DE	459,70	22,6%	66,09	★★★★		8,6	9,7%	3,6%	3,4%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	48,00	6,6%	759,23	★★★★		8,6	10,1%	5,9%	-0,8%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die erwartete Dividende von 3,6% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 64,7% unter dem Branchendurchschnitt von 78,8%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von MUENCHENER RUECK im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	501,75 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 459,70 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 501,75 (+9%).

MUENCHENER RUECK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
MUENCHENER RUECK	MUV2	DE	459,70	22,6%	66,09	★★★★★		8,6	9,7%	3,6%	9,1%	
HANNOVER RUECK	HNR1	DE	231,90	7,2%	30,12	★★★★★		11,1	10,5%	3,6%	8,6%	
BERKSHIRE HATHAWAY	BRK.B	US	408,50	14,5%	886,91	★★★★★		20,3	13,0%	0,0%	-5,0%	
SWISS RE	SREN	CH	111,50	17,9%	36,17	★★★★★		7,9	9,0%	6,0%	8,7%	
QBE INSURANCE GROUP	QBE	AU	18,36	24,0%	18,42	★★★★★		9,3	9,5%	4,9%	8,1%	
EVEREST RE GROUP	RE	US	379,10	7,2%	16,58	★★★★★		4,9	6,5%	2,0%	11,8%	
REINSURANCE GROUP OF AM.	RGA	US	201,32	24,4%	13,46	★★★★★		7,9	7,4%	1,8%	10,2%	
RENAISSANCERE HLDGS	RNR	US	223,29	13,9%	12,05	★★★★★		5,7	3,5%	0,7%	10,5%	
GENERAL INSURANCE CORPORA GICRE	IN		386,90	25,4%	7,98	★★★★★		8,6	7,9%	2,4%	10,7%	
SCOR SE	SCR	FR	25,50	-3,6%	4,88	★★★★★		4,9	5,8%	7,6%	16,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von MUENCHENER RUECK, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:

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

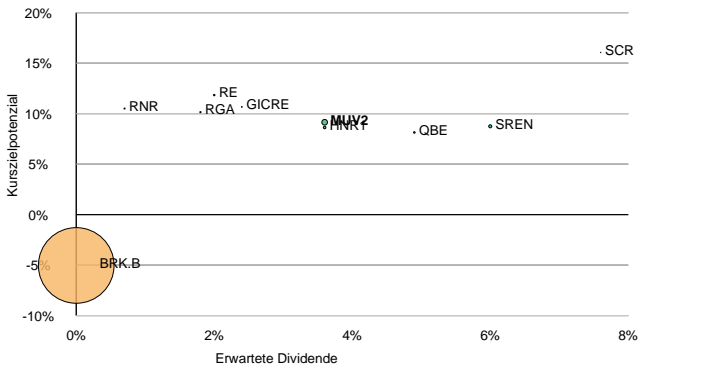
Das fundamentale Kurspotenzial von MUENCHENER RUECK ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
MUENCHENER RUECK erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 15,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei EUR 455,40 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung MUENCHENER RUECK 30,8% 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** 0,53 reagiert der Kurs von MUENCHENER RUECK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,53%.  
**Korrelation** 0,28 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 14,8%, 12 Monate: 19,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MUENCHENER RUECK hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,71% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. MUENCHENER RUECK zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,49%.

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

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. MUENCHENER RUECK wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

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)	9,7%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	EUR 15,00
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

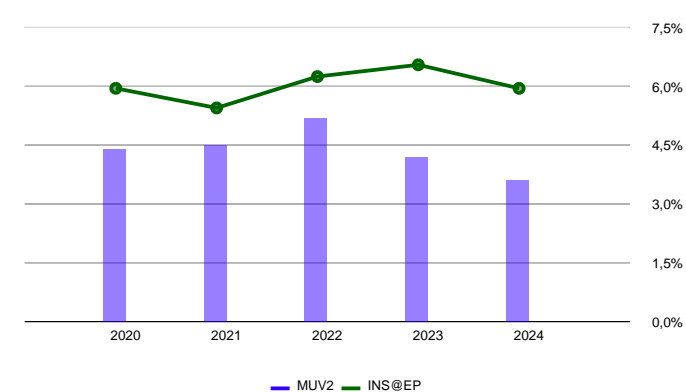
MUENCHENER RUECK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



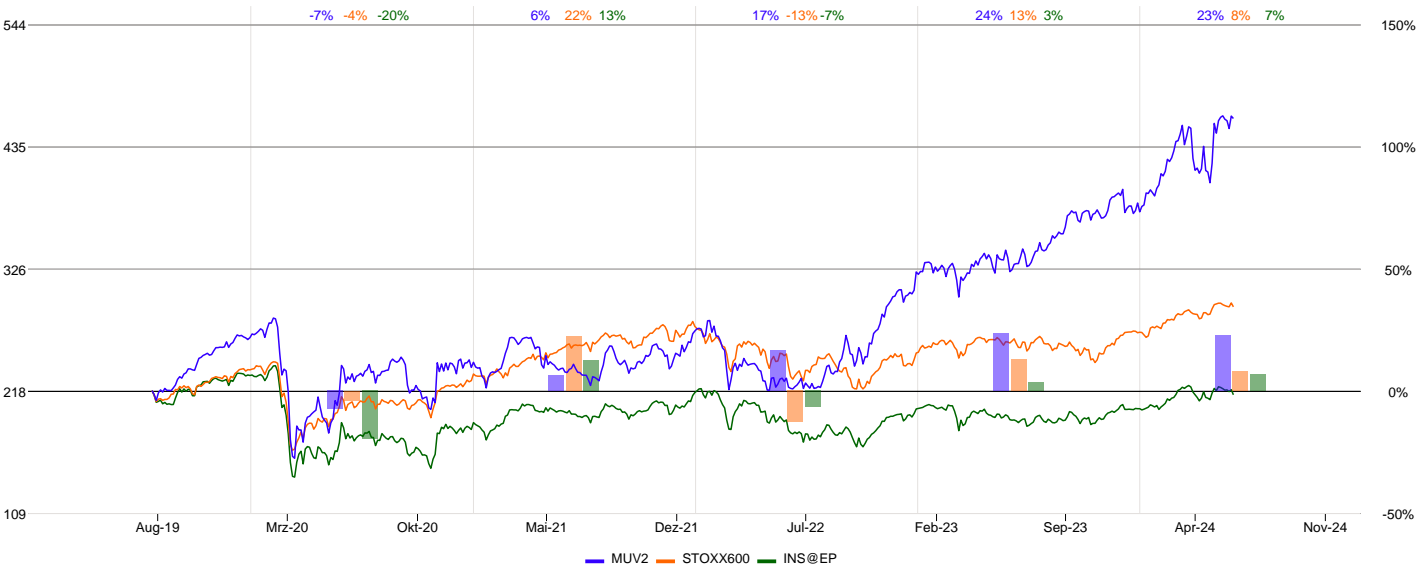
MUENCHENER RUECK ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,62 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 9,13.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



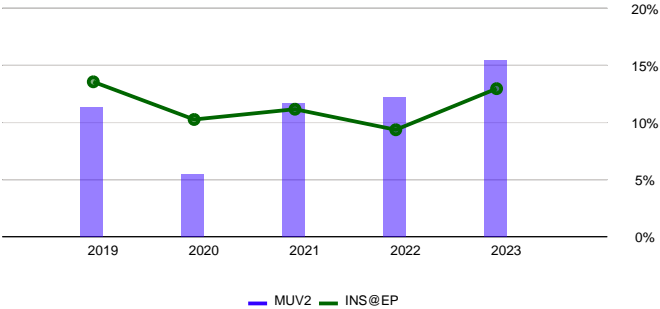
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, während der Durchschnittswert der Branche von MUENCHENER RUECK mit 5,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



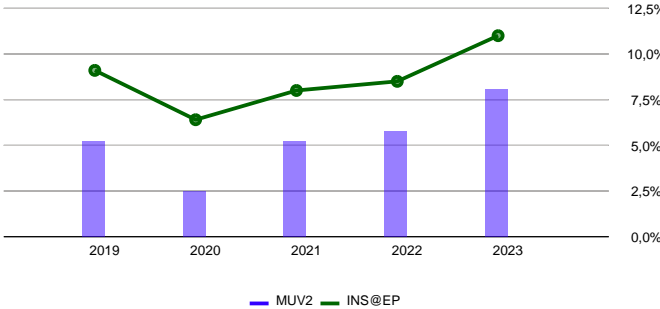
Die Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München ist weltweit im Versicherungs- und Rückversicherungsgeschäft tätig. Es bietet auch Lebens- und Krankenrückversicherungslösungen, wie digitales Underwriting und fortschrittliche Analyselösungen, Krankenversicherungs-Managementsystem,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

Eigenkapitalrendite



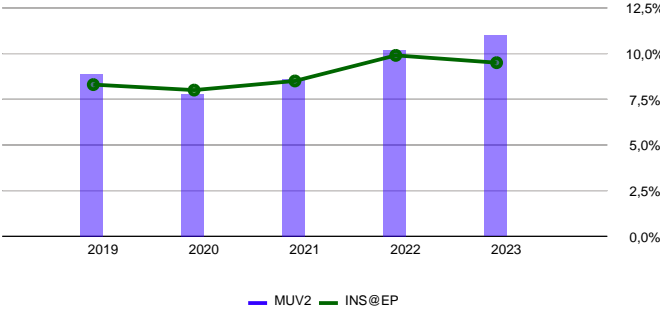
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MUENCHENER RUECK lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



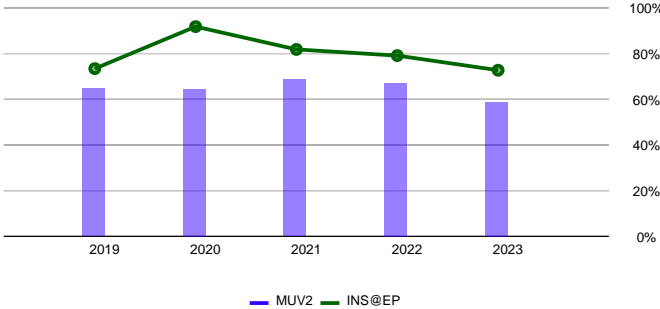
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MUENCHENER RUECK liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



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

Book Value / Price



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

Bilanz / Erfolgsrechnung

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

Kennzahlen

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

Erfolgsrechnung

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

Ratios

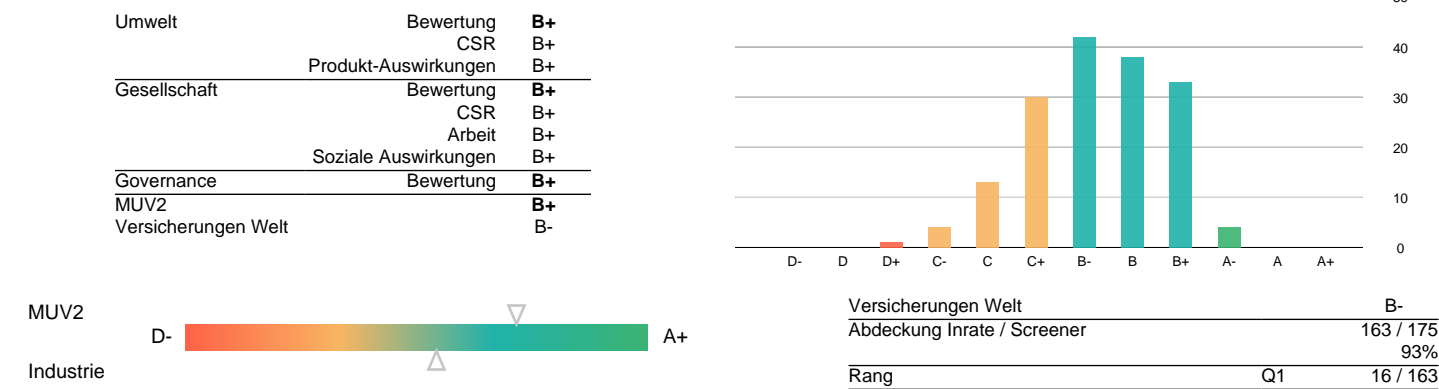
Current Ratio	-	-	0,5
Langfristiges Eigenkapital	2,3%	2,4%	1,7%
Umsatz zu Aktiven	23,7%	26,2%	24,0%
Cash flow zu Umsatz	4,9%	5,5%	7,6%

Unternehmen

B+

Industrie

B-

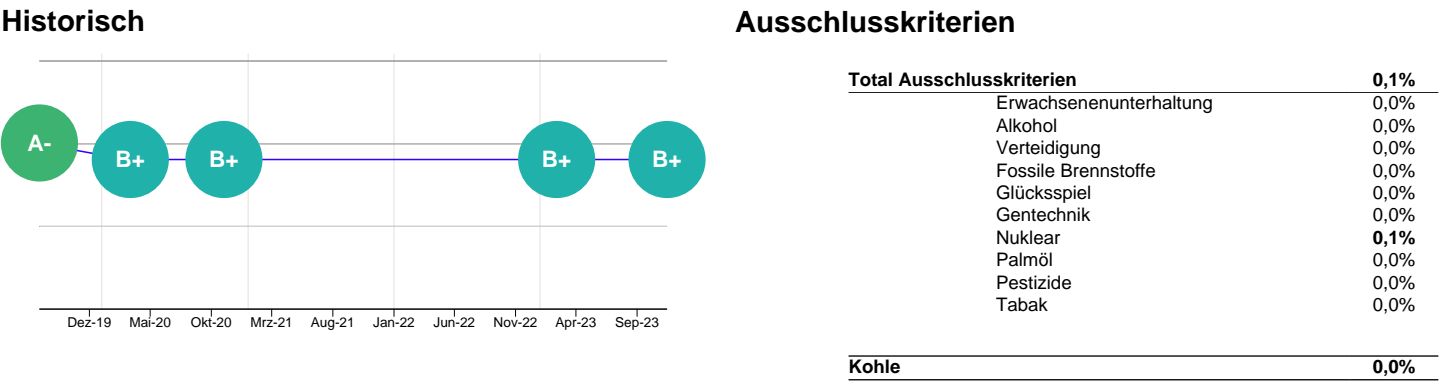


Die ESG-Bewertungl von Inrate für MUENCHENER RUECK liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance B+.

Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.

Die Branche Versicherungen enthält 163 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.

MUENCHENER RUECK hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 16, womit sie im ersten Quartil liegt.



MUENCHENER RUECK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MUENCHENER RUECK	MUV2	DE	459,70	22,6%	66,09	<div></div>	B+	Q1	0,1%	-	16-Nov-2023
HANNOVER RUECK	HNR1	DE	231,90	7,2%	30,12	<div></div>	B+	Q1	-	-	27-Mrz-2024
BERKSHIRE HATHAWAY	BRK.B	US	408,50	14,5%	886,91	<div></div>	D+	Q4	8,3%	2,0%	05-Dez-2023
SWISS RE	SREN	CH	111,50	17,9%	36,17	<div></div>	A-	Q1	-	-	30-Aug-2023
QBE INSURANCE GROUP	QBE	AU	18,36	24,0%	18,42	<div></div>	B+	Q1	-	-	16-Aug-2023
EVEREST RE GROUP	RE	US	379,10	7,2%	16,58	<div></div>	B	Q2	-	-	30-Aug-2023
REINSURANCE GROUP OF AM.	RGA	US	201,32	24,4%	13,46	<div></div>	B-	Q3	-	-	15-Mai-2024
RENAISSANCE HLDGS	RNR	US	223,29	13,9%	12,05	<div></div>	B-	Q3	-	-	13-Sep-2023
GENERAL INSURANCE CORPORATI	GICRE	IN	386,90	25,4%	7,98	<div></div>					
SCOR SE	SCR	FR	25,50	-3,6%	4,88	<div></div>	A-	Q1	-	-	17-Apr-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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