# PHOENIX GROUP

GB00BGXQNP29 | PHNX | Grossbritannien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

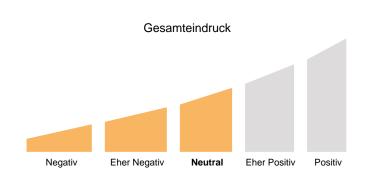
GBp 484,80

PHOENIX GROUP gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 560,40 und GBp 441,60. Der aktuelle Preis von GBp 484,80 liegt 13,5% unter ihrem höchsten und 9.8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: PHOENIX GROUP: -13,2%, Versicherungen: 11,7%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
O PHOENIX GROUP	GB	484,80	-9,4%	6,24	***	<u> </u>	8,6	14,1%	11,3%	-4,0%	
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

- Die erwartete Dividende von 11,3% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- Die Gewinnprognosen wurden ✓ seit dem 7. Juni 2024 nach oben revidiert.
- Das erwartete jährliche
  Gewinnwachstum von
  14,1% liegt 40,4% über dem
  Branchendurchschnitt von 10,1%.
- Mit 1,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 31. Mai 2024 negativ.
- Das Unternehmen weist mehrheitlich schwache Finanzkennzahlen auf.

# **Performance** 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	না		Die letzte Analyse bestätigt die am 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 31-Mai-2024.
Sterne	***	***	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 07-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 31-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	*	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PHOENIX GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	538,12 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 484,80 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 538,12 (+11%).

# **PHOENIX GROUP - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
O PHOENIX GROUP	PHNX	GB	484,80	-9,4%	6,24	***		8,6	14,1%	11,3%	11,0%	_4411
O PRUDENTIAL	PRU	GB	709,40	-20,0%	25,17	****		7,5	9,2%	2,6%	-8,9%	
O LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	243,10	-3,2%	18,56	****		8,5	15,9%	9,0%	9,3%	_4411
⊗ AVIVA	AV.	GB	468,50	7,8%	16,04	***		8,2	9,9%	7,9%	8,9%	_4411
ST JAMES'S	STJ	GB	508,00	-25,7%	3,58	****		7,5	3,0%	3,5%	-8,4%	_4411
○ ABRDN	SLA	GB	148,15	-17,1%	3,41	***		11,4	6,6%	9,9%	-10,4%	
S JRP GROUP PLC.	JRP	GB	102,60	19,4%	1,37	***		2,6	6,8%	2,5%	11,3%	
O CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,88	8,9%	99,91	***		13,5	10,2%	1,6%	8,1%	_4411
O CHINA LIFE INSURANCE	2628	НК	11,08	9,5%	99,91	****		4,5	5,8%	4,8%	-8,5%	-4411
O PING AN INSURANCE	601318	CN	41,83	3,8%	98,54	***		5,7	10,5%	6,0%	9,6%	_4411

# **Fundamentale und Technische Analyse**

### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von PHOENIX GROUP, 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:

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

Das fundamentale Kurspotenzial von PHOENIX GROUP ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,96). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

## Gewinnprognosen \*

PHOENIX GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 17,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei GBp 496,20 eingesetzt hat.

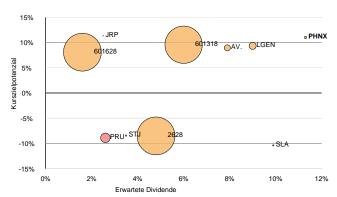
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 11,3% erwartet, für deren Ausschüttung PHOENIX GROUP 97,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

# **Erwartete Dividende vs. % Kursziel**



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

# 

## Ausserhalb des In-House-Universums

# Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,21 reagiert der Kurs von PHOENIX GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,21%.

**Korrelation** 0,53 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 11,1%, 12 Monate: 24,9%

### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PHOENIX GROUP 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. PHOENIX GROUP 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 -1,92%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

## Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns

marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

# Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,1%
Dividende (Ex Date : 11-Apr-2024)	GBP 26,65
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	15-Feb-2012
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

# PHOENIX GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

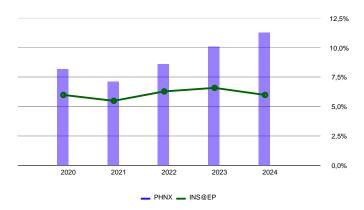
# KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



PHOENIX GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,60 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 9,28.

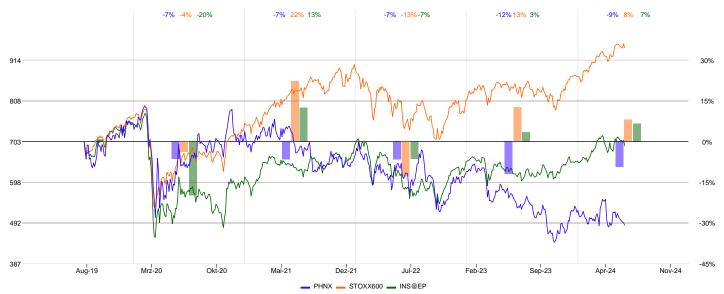
# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 11,3%, während der Durchschnittswert der Branche von PHOENIX GROUP mit 5,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 97,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt.

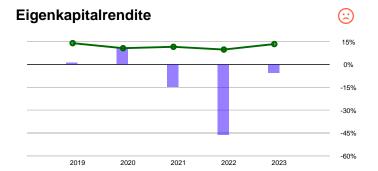
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 9,1%.

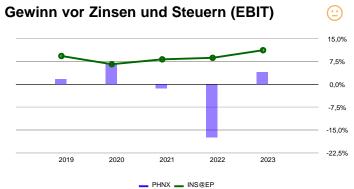
# **Performance** 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024





Die Phoenix Group Holdings plc ist im Bereich des langfristigen Sparens und der Altersvorsorge in Europa tätig. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Retirement Solutions, Pensions & Savings, With-Profits, SunLife & Protection, und Europe & Other. Es bietet eine Reihe von Spar- und Altersvorsorgeprodukten an, um Menschen in verschiedenen Phasen des Sparlebenszyklus zu unterstützen. Die Produkte und Lösungen des Unternehmens für das Sparen im Ruhestand umfassen beitragsorientierte betriebliche Altersvorsorge, Sparen im Einzelhandel für den Ruhestand, Rentenkonsolidierung und ältere Renten- und Sparprodukte sowie Produkte und Lösungen für das Einkommen im Ruhestand, wie z. B. Einkommensentnahme und individuelle Renten, leistungsorientiertes Renteneinkommen und Eigenheimzulage. Das Unternehmen hat eine strategische Partnerschaft mit abrdn plc, TCS Diligenta und HSBC plc. Die Phoenix Group Holdings plc wurde 1782 gegründet und hat ihren Sitz in London, Vereinigtes Königreich.





Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PHOENIX GROUP lag der mittlere ROE bei -11% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

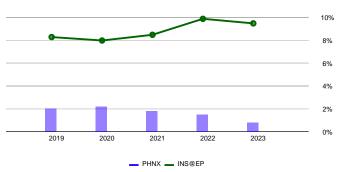
- PHNX - INS@EP

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PHOENIX GROUP liegt im historischen Mittel bei -1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%.

Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von -1%.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -6% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -11%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



**Book Value / Price** 100% 75% 50% 25% 2019 2020 2022 2023 - PHNX - INS@EP

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der

Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PHOENIX GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 2% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 1% liegen unter dem historischen Mittel von 2%.

 $\odot$ 

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$\stackrel{\frown}{\odot}$	$\stackrel{\frown}{\cong}$	$\stackrel{\frown}{\odot}$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	18.039	6%
Sachanlagen	155	141	106	0%
Immaterielle Aktiven	5.436	4.581	116	0%
Total Aktiven	387.262	314.952	294.432	100%
Verbindlichkeiten	-	-	116.631	40%
Kurzfristiges Fremdkapital	803	315	99	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	118.785	40%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.935	4.842	4.361	1%
Eigenkapital	6.932	4.693	2.503	1%
Total Passiven	387.262	314.952	294.432	100%

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 PHOENIX GROUP liegt mit 79% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 79%.

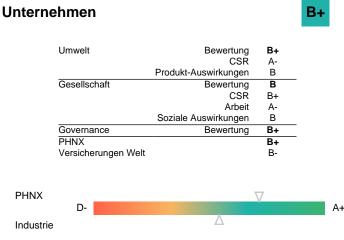
Mit 47% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 79%.

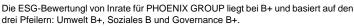
Comparison   Com	Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen         GBP         GBP         GBP           Umsatz         16.090         17.562         15.451         100%           Kosten         -         -         -         -           Bruttogewinn         -         -         -         -           Admin- & Gemeinkosten         2.445         2.802         8.230         53%           Forschung & Entwicklung         -         -         -         -           Betriebsertrag         -1.434         -17.538         683         4%           Abschreibungen         670         638         6         0%           Gewinn vor Extras         -1.002         -2.168         -138         -1%           Gewinn vor Steuern         -219         -3.056         640         4%           Dividenden         561         581         520         3%		$\stackrel{(2)}{\bigcirc}$	$\stackrel{\frown}{\odot}$	$\stackrel{\frown}{\cong}$	
Umsatz         16.090         17.562         15.451         100%           Kosten         -         -         -         -           Bruttogewinn         -         -         -         -           Admin- & Gemeinkosten         2.445         2.802         8.230         53%           Forschung & Entwicklung         -         -         -           Betriebsertrag         -1.434         -17.538         683         4%           Abschreibungen         670         638         6         0%           Gewinn vor Extras         -1.002         -2.168         -138         -1%           Gewinn vor Steuern         -219         -3.056         640         4%           Dividenden         561         581         520         3%					
Kosten         - <td>in Millionen</td> <td>GBP</td> <td>GBP</td> <td>GBP</td> <td></td>	in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Bruttogewinn         -         -         -         -           Admin- & Gemeinkosten         2.445         2.802         8.230         53%           Forschung & Entwicklung         -         -         -         -           Betriebsertrag         -1.434         -17.538         683         4%           Abschreibungen         670         638         6         0%           Gewinn vor Extras         -1.002         -2.168         -138         -1%           Gewinn vor Steuern         -219         -3.056         640         4%           Dividenden         561         581         520         3%	Umsatz	16.090	17.562	15.451	100%
Admin- & Gemeinkosten         2.445         2.802         8.230         53%           Forschung & Entwicklung         -         -         -         -           Betriebsertrag         -1.434         -17.538         683         4%           Abschreibungen         670         638         6         0%           Gewinn vor Extras         -1.002         -2.168         -138         -1%           Gewinn vor Steuern         -219         -3.056         640         4%           Dividenden         561         581         520         3%	Kosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung  Betriebsertrag  -1.434  -17.538  683  4%  Abschreibungen  Gewinn vor Extras  -1.002  -2.168  -138  -1%  Gewinn vor Steuern  -219  -3.056  640  4%  Dividenden  561  581  520  3%	Bruttogewinn	-	-	-	
Betriebsertrag         -1.434         -17.538         683         4%           Abschreibungen         670         638         6         0%           Gewinn vor Extras         -1.002         -2.168         -138         -1%           Gewinn vor Steuern         -219         -3.056         640         4%           Dividenden         561         581         520         3%	Admin- & Gemeinkosten	2.445	2.802	8.230	53%
Abschreibungen 670 638 6 0% Gewinn vor Extras -1.002 -2.168 -138 -1% Gewinn vor Steuern -219 -3.056 640 4% Dividenden 561 581 520 3%	Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Gewinn vor Extras         -1.002         -2.168         -138         -1%           Gewinn vor Steuern         -219         -3.056         640         4%           Dividenden         561         581         520         3%	Betriebsertrag	-1.434	-17.538	683	4%
Gewinn vor Steuern         -219         -3.056         640         4%           Dividenden         561         581         520         3%	Abschreibungen	670	638	6	0%
Dividenden 561 581 520 3%	Gewinn vor Extras	-1.002	-2.168	-138	-1%
Dividendent CEC CEC	Gewinn vor Steuern	-219	-3.056	640	4%
Reingewinn -1.002 -2.168 -138 -1%	Dividenden	561	581	520	3%
	Reingewinn	-1.002	-2.168	-138	-1%

# Kennzahlen

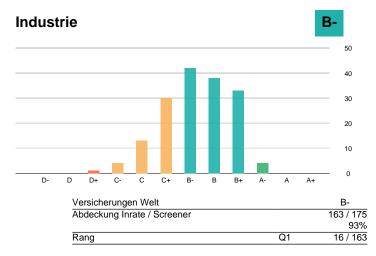
Book Value	6,94	4,71	2,50
Anzahl Aktien ('000)	997.650	998.260	998.912
Anzahl Mitarbeiter	7.885	8.165	-

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



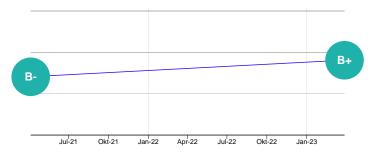


Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.



Die Branche Versicherungen enthält 163 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. PHOENIX GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 16, womit sie im ersten Quartil liegt.

# **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 30-Mrz-2023 wurde PHOENIX GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 06-Apr-2021 lag die Bewertung noch bei B-.

# Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

PHOENIX GROUP ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# PHOENIX GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
O PHOENIX GROUP	PHNX	GB	484,80	-9,4%	6,24	_4411	B+	Q1	-	-	30-Mrz-2023
O PRUDENTIAL	PRU	GB	709,40	-20,0%	25,17		В	Q2	-	-	12-Dez-2023
O LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	243,10	-3,2%	18,56	_4411	В	Q2	-	-	24-Mrz-2023
O AVIVA	AV.	GB	468,50	7,8%	16,04	_4411	B+	Q1	-	-	24-Apr-2024
ST JAMES'S	STJ	GB	508,00	-25,7%	3,58	_4411	B-	Q3	-	-	22-Mrz-2023
○ ABRDN	SLA	GB	148,15	-17,1%	3,41		B+	Q1	-	-	22-Mrz-2023
O JRP GROUP PLC.	JRP	GB	102,60	19,4%	1,37	_4411	C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
O CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,88	8,9%	99,91	_4411	B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
O CHINA LIFE INSURANCE	2628	НК	11,08	9,5%	99,91	_4411	B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
O PING AN INSURANCE	601318	CN	41,83	3,8%	98,54	_4411	B+	Q1	-	-	03-Jun-2024

 $\label{thm:memory:cio.thescreener.com/help/esg.htm} \begin{scriptsize} Mehr Informationen: $$\underline{cio.thescreener.com/help/esg.htm}$ \end{scriptsize}$ 

# 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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 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

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.

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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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 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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.