



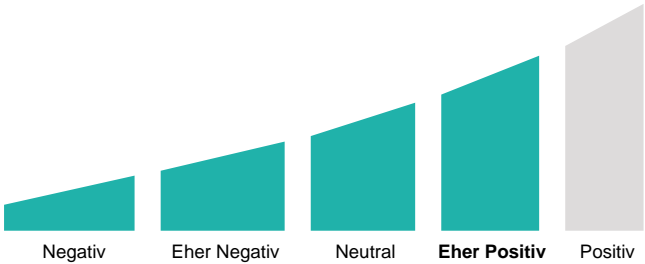
TRYG gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,28 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 156,35 und DKK 126,60. Der aktuelle Preis von DKK 142,70 liegt 8,7% unter ihrem höchsten und 12,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TRYG: -8,7%, 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
TRYG	DK	142,70	-2,9%	12,28	★★★★★		15,1	14,2%	5,6%	-1,2%	
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 Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✗

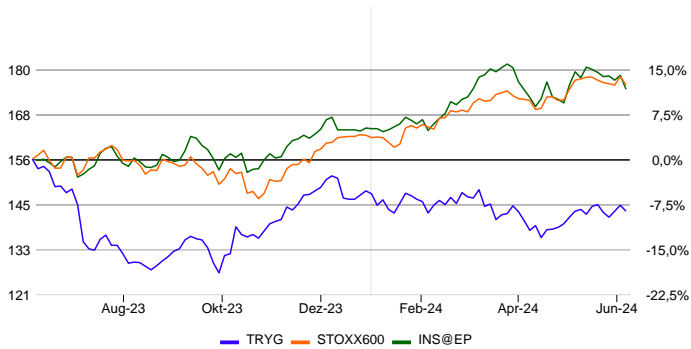
Das prognostizierte KGV von 15,1 ist relativ hoch, 75,5% über dem Branchendurchschnitt von 8,6.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 14,9% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,7%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 34,3% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 78,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 24. Mai 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 24-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑	★	Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 21-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
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 TRYG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Jan-2024.
Zielpreis	154,04 DKK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 142,70 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 154,04 (+8%).

TRYG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TRYG	TRYG	DK	142,70	-2,9%	12,28	★★★★☆		15,1	14,2%	5,6%	8,0%	
ALLIANZ	ALV	DE	256,10	5,9%	108,55	★★★★☆		9,0	8,2%	6,0%	8,2%	
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	209,82	10,7%	103,45	★★★★☆		22,0	15,4%	1,5%	5,7%	
AXA	CS	FR	31,80	7,8%	77,67	★★★★☆		7,7	8,0%	6,9%	10,0%	
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	470,40	7,0%	76,71	★★★★☆		11,3	12,0%	6,0%	5,1%	
AON PLC	AON	US	293,70	0,9%	62,37	★★★★☆		15,2	13,6%	0,9%	-7,9%	
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	74,21	9,5%	50,45	★★★★☆		8,3	10,1%	2,2%	12,2%	
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,24	21,6%	39,63	★★★★☆		7,8	7,5%	6,1%	7,2%	
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,43	23,7%	29,83	★★★★☆		8,8	11,2%	2,0%	9,6%	
WILLIS TOWERS WATSON	WLTW	US	257,21	6,6%	26,13	★★★★☆		13,8	13,4%	1,4%	11,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

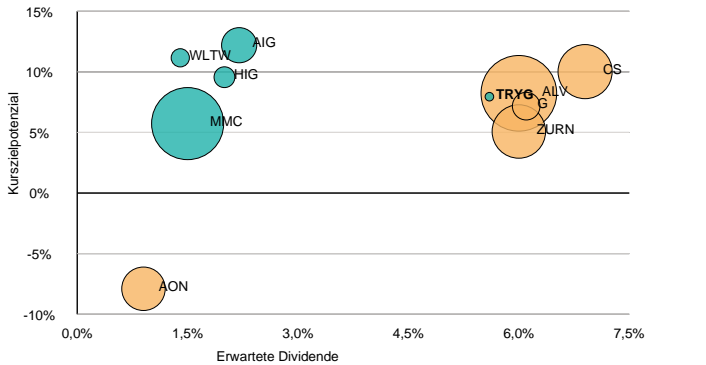
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von TRYG, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- TRYG fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von TRYG ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
TRYG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei DKK 144,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,2%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,6% erwartet, für deren Ausschüttung TRYG 84,2% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,41 reagiert der Kurs von TRYG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,41%.  
**Korrelation** 0,29 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 11,5%, 12 Monate: 16,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TRYG 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. TRYG 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 -2,26%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TRYG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

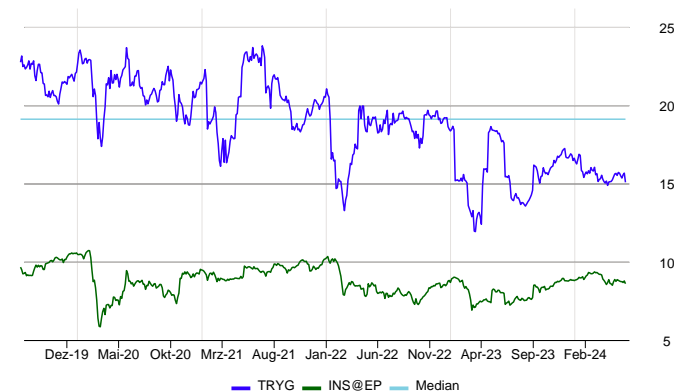
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,2%
Dividende (Ex Date : 12-Jul-2024)	DKK 1,95
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	14-Dez-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

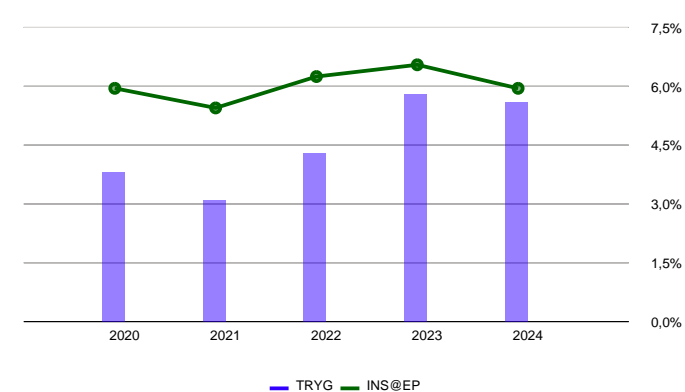
TRYG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



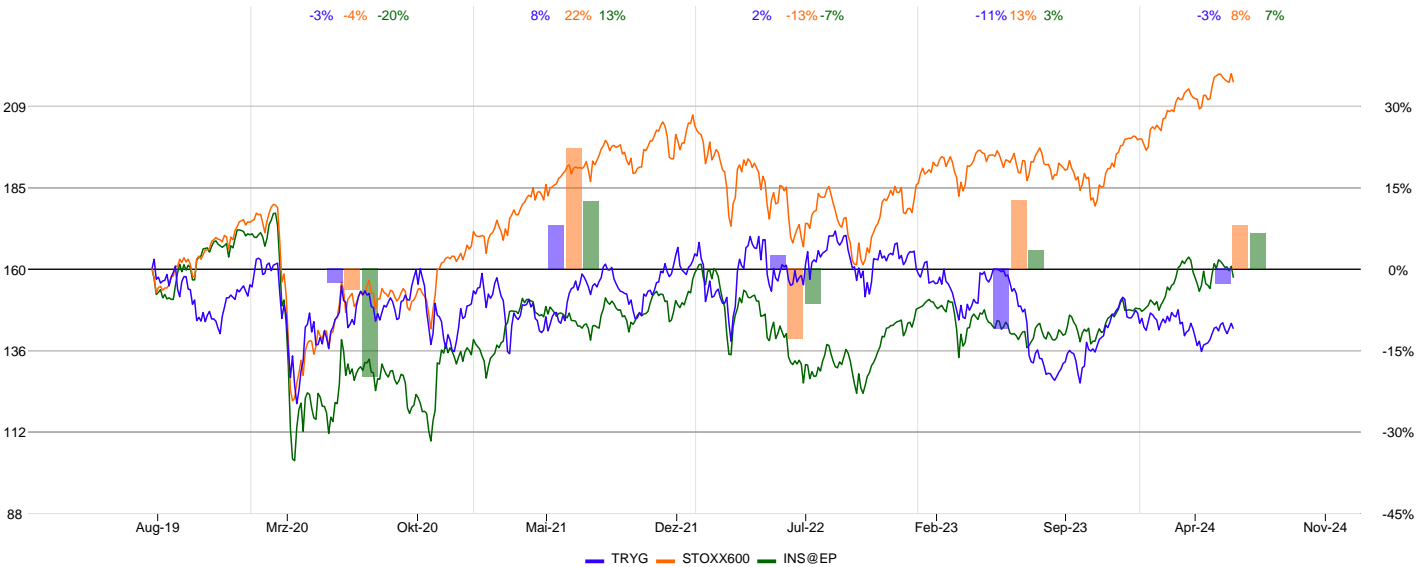
TRYG ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,06 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,09.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



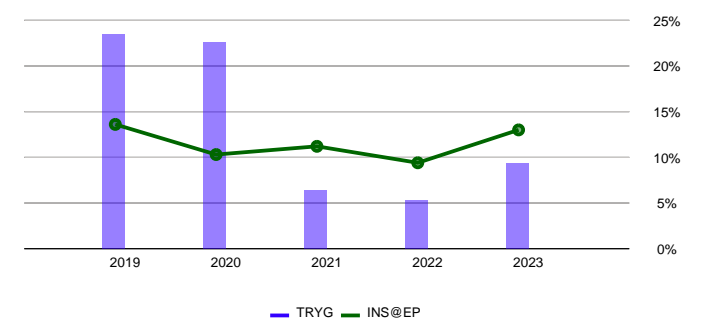
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,6%, während der Durchschnittswert der Branche von TRYG mit 5,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 84,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



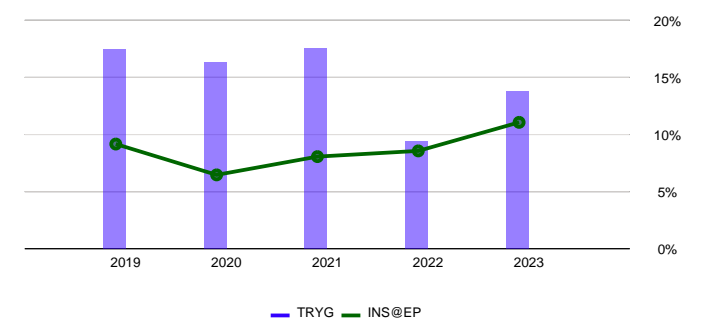
Tryg A/S bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Versicherungsprodukte und -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden sowie für kleine und mittlere Unternehmen in Dänemark, Schweden und Norwegen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Privat-, Gewerbe-, Unternehmens- und sonstige Versicherungen tätig. Das Unternehmen bietet Kfz-, Feuer- und Hausrat-, Hausrat-, Unfall-, Reise-, Motorrad-, Haustier-, Kranken-, Sach-, Haftpflicht-, Berufsunfähigkeits-, Transport-, Gruppenlebens-, Boots-, Touristik-, Kredit- und Kautionsversicherungsprodukte sowie See-, Luftfahrt- und Frachtversicherungen an. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über Callcenter, online, Handelsvertreter, Franchisenehmer, Autohändler, Immobilienmakler und Versicherungsmakler unter den Markennamen Tryg Forsikring, Alka, Enter Forsikring, Trygg-Hansa, Tryg, Tryg Garanti, Atlaantica, Bilsport & MC und Moderna Djurforsikringar. Das Unternehmen wurde 1731 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Ballerup, Dänemark.

Eigenkapitalrendite
 😞



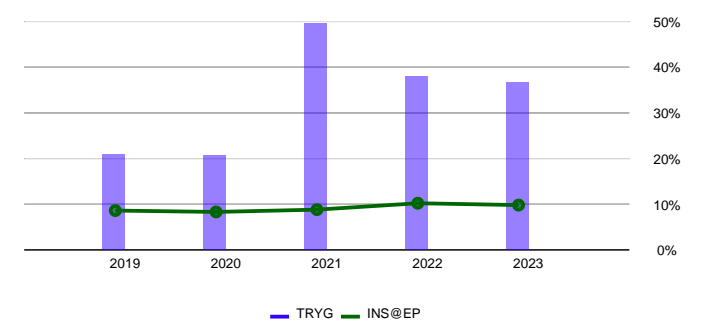
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TRYG lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)
 😊



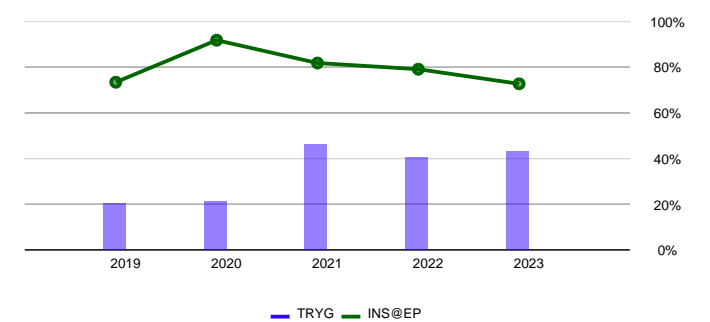
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TRYG liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz
 😞



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TRYG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

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 TRYG liegt mit 34% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 43% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 34%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec DKK	2022 😊 31-Dec DKK	2023 😊 31-Dec DKK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	4.977	5%
Sachanlagen	762	871	1.125	1%
Immaterielle Aktiven	7.025	32.716	31.987	29%
<b>Total Aktiven</b>	<b>99.086</b>	<b>112.262</b>	<b>109.885</b>	<b>100%</b>
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	973	1.486	4.645	4%
Total kurzfristige Passiven	-	-	51.475	47%
Lfr. Fremdkapitalquote	13.805	14.080	5.059	5%
Eigenkapital	49.008	42.502	40.350	37%
<b>Total Passiven</b>	<b>99.086</b>	<b>112.262</b>	<b>109.885</b>	<b>100%</b>

Kennzahlen

Book Value	75,00	67,07	63,56
Anzahl Aktien ('000)	653.447	633.710	634.835
Anzahl Mitarbeiter	4.674	6.518	6.805

Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec DKK	2022 😊 31-Dec DKK	2023 😊 31-Dec DKK	
in Millionen				
<b>Umsatz</b>	<b>24.338</b>	<b>34.269</b>	<b>40.930</b>	<b>100%</b>
Kosten	-	-	-	
<b>Bruttogewinn</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Admin- & Gemeinkosten	4.541	5.588	3.251	8%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	3.600	5.290	6.530	16%
Abschreibungen	473	1.159	-	
Gewinn vor Extras	3.158	2.247	3.794	9%
Gewinn vor Steuern	4.275	3.205	5.651	14%
Dividenden	2.802	4.118	4.607	11%
<b>Reingewinn</b>	<b>3.158</b>	<b>2.247</b>	<b>3.794</b>	<b>9%</b>

Ratios

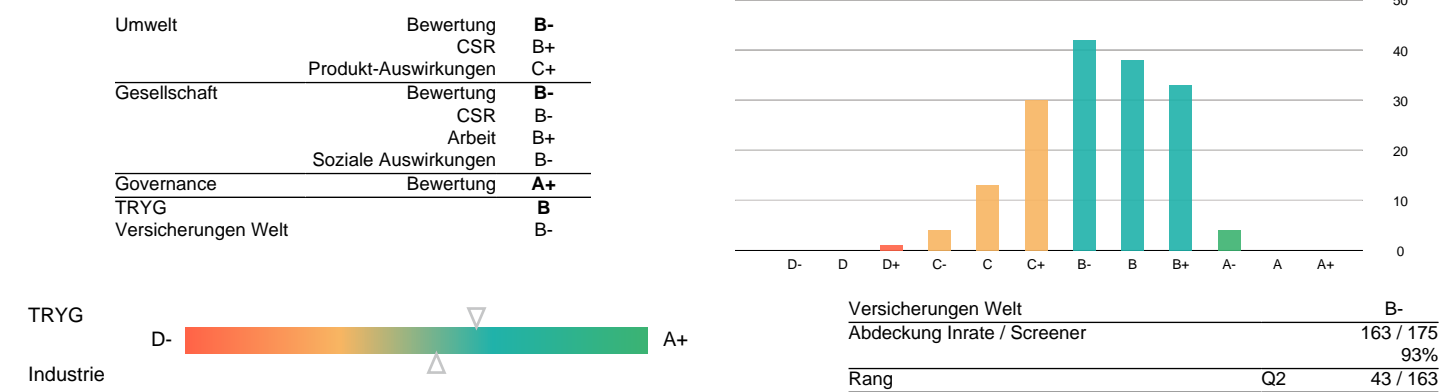
Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	13,9%	12,5%	4,6%
Umsatz zu Aktiven	24,6%	30,5%	37,2%
Cash flow zu Umsatz	14,9%	9,9%	-

Unternehmen

B

Industrie

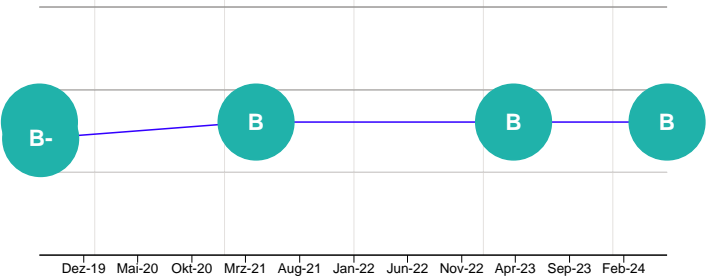
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für TRYG liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B- und Governance A+. 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-. TRYG hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 43, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 03-Jun-2024 wurde TRYG mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 09-Jul-2019 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%

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

TRYG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TRYG	TRYG	DK	142,70	-2,9%	12,28		B	Q2	-	-	03-Jun-2024
ALLIANZ	ALV	DE	256,10	5,9%	108,55		B+	Q1	0,1%	-	02-Aug-2023
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	209,82	10,7%	103,45		B-	Q3	-	-	27-Mrz-2024
AXA	CS	FR	31,80	7,8%	77,67		B+	Q1	0,1%	-	03-Aug-2023
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	470,40	7,0%	76,71		B+	Q1	-	-	04-Sep-2023
AON PLC	AON	US	293,70	0,9%	62,37		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	74,21	9,5%	50,45		B	Q2	-	-	28-Aug-2023
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,24	21,6%	39,63		B+	Q1	-	-	26-Jun-2023
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,43	23,7%	29,83		B-	Q3	-	-	22-Mai-2024
WILLIS TOWERS WATSON	WLTW	US	257,21	6,6%	26,13		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023

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.