

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

IT0004810054 | UNI | Italien      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      EUR 9,62

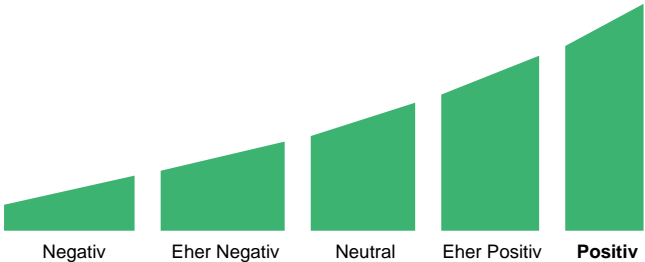
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,53 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 10,02 und EUR 4,86. Der aktuelle Preis von EUR 9,62 liegt 4,0% unter ihrem höchsten und 97,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO: 97,8%, 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
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	IT	9,62	86,3%	7,53	★★★★★		5,9	4,7%	5,3%	7,2%	
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.
- ✓

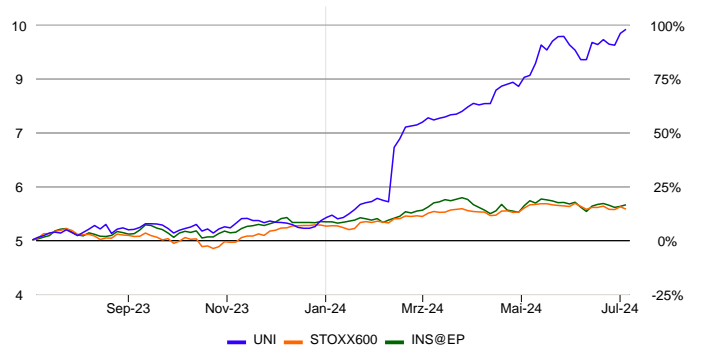
Seit dem 9. Juli 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 4,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,0%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 96% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 4,92 am 11. Juli 2023.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO verbessert Risikoeinschätzung und hebt Gesamtnote auf Positiv an.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf positiv am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 21-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 21-Mai-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Nov-2023. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
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 Sensitivität von UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Jul-2024.
Zielpreis	10,42 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 9,62 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 10,42 (+8%).

UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	UNI	IT	9,62	86,3%	7,53	★★★★★		5,9	4,7%	5,3%	8,4%	
POSTE ITALIANE	PST	IT	11,99	16,7%	17,01	★★★★★		7,3	5,7%	8,1%	8,2%	
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63	★★★★★		14,1	10,7%	1,7%	8,1%	
CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	10,60	4,7%	96,63	★★★★★		4,6	6,3%	5,1%	-11,0%	
PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	★★★★★		5,6	9,7%	6,1%	8,6%	
PING AN INSURANCE	2318	HK	34,95	-1,1%	93,66	★★★★★		4,4	9,1%	7,7%	-10,9%	
AIA GROUP	1299	HK	51,45	-24,4%	72,85	★★★★★		9,0	16,7%	3,5%	15,1%	
AFLAC	AFL	US	88,93	7,8%	50,30	★★★★★		12,3	9,0%	2,3%	8,5%	
METLIFE	MET	US	69,92	5,7%	49,36	★★★★★		6,6	9,9%	3,2%	10,3%	
MANULIFE FINANCIAL	MFC	CA	36,74	25,5%	48,51	★★★★★		9,1	8,6%	4,5%	5,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO, 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:

- UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

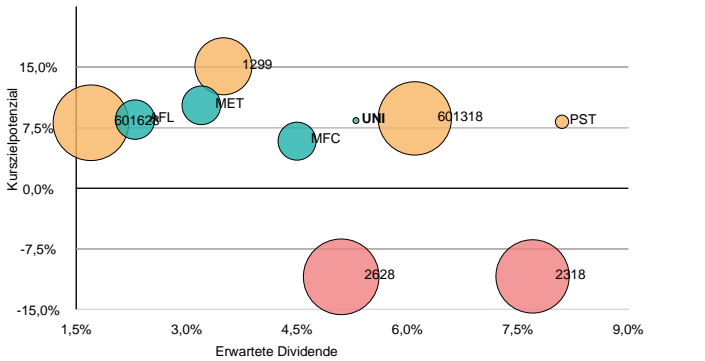
Das fundamentale Kurspotenzial von UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,70). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 10,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. November 2023 bei EUR 5,24 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,2%, 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 Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,3% erwartet, für deren Ausschüttung UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO 31,3% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,14 reagiert der Kurs von UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,14%.  
**Korrelation** 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,9%, 12 Monate: 24,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO 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 -0,53% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO 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 -1,15%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 9. Juli 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO 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.

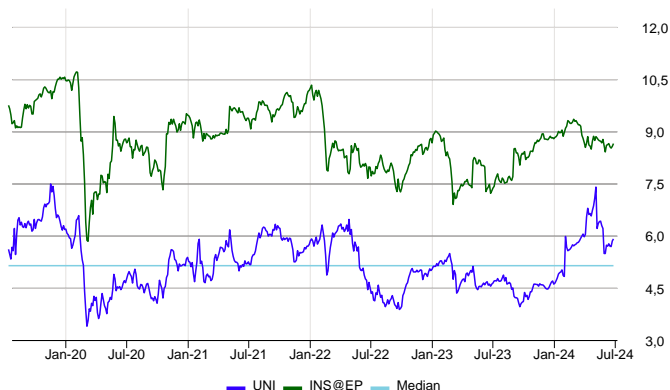
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternrating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,7%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,38
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

# UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,90 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 5,13.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

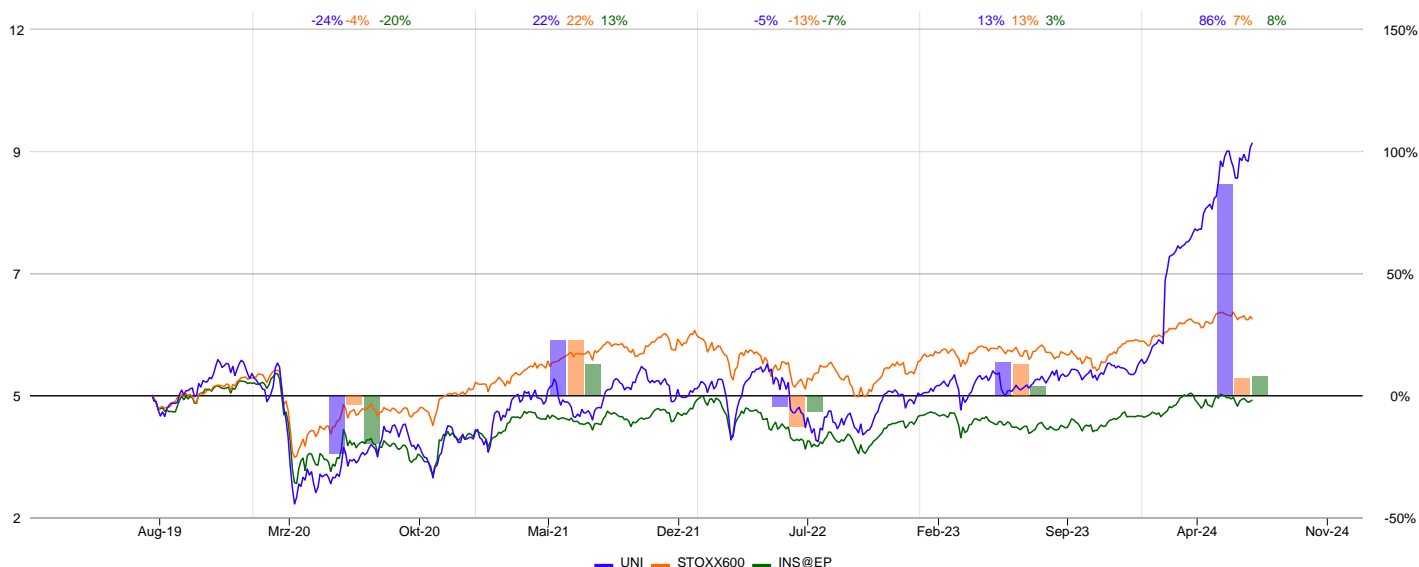


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,3%, während der Durchschnittswert der Branche von UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO mit 5,9% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

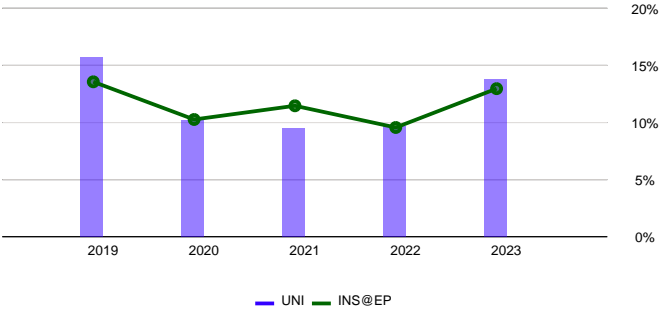
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 7,5%.

## Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



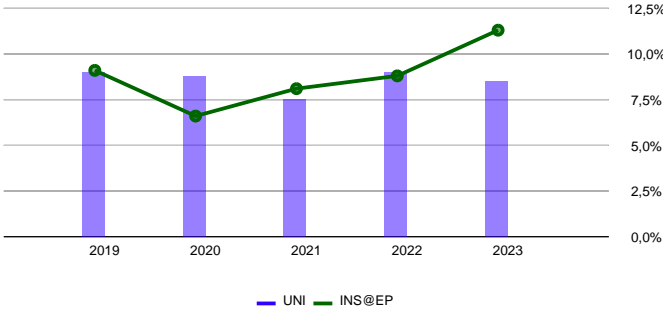
Unipol Gruppo S.p.A. bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Versicherungsprodukte und -dienstleistungen hauptsächlich in Italien an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Nicht-Lebensversicherung, Lebensversicherung sowie Holding und sonstige Geschäftsbereiche tätig. Es bietet Lösungen zur Risikodeckung für Fahrzeuge, Sportboote und Reisen; Haus und Eigentumswohnungen; Arbeit im Zusammenhang mit Unternehmen, Händlern, Freiberuflern und Rechtsschutz; Unfall- und Gesundheitsschutz sowie Investitionen und Wohlfahrt. Das Unternehmen bietet auch Lebensversicherungsprodukte, Bancassurance und Rückversicherungsdienstleistungen an. Darüber hinaus ist es in der Verwaltung von notleidenden Krediten beteiligt; Betrieb und Verwaltung von Immobilien, Betrieb von Hotels, Residenzen, Resorts, landwirtschaftliche, Pflegeheime, Einrichtungen des Gesundheitswesens, und Hafenanlagen; Bereitstellung von Fahrzeug- und Glasreparaturen, mobile Zahlungen, Telematik, und Reaktionsdienste auf Hilfe Anfrage; liefert Anti-Diebstahl-Systeme; und Telemedizin, häusliche Pflegedienste, Physiotherapie, und soziale Betreuung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Immobiliendienstleistungen für Häuser und Eigentumswohnungen sowie für Verwalter und Eigentümer an. Das Unternehmen war früher als Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. bekannt und änderte im Juni 2017 seinen Namen in Unipol Gruppo S.p.A.. Unipol Gruppo S.p.A. wurde 1961 gegründet und hat seinen Sitz in Bologna, Italien.

Eigenkapitalrendite



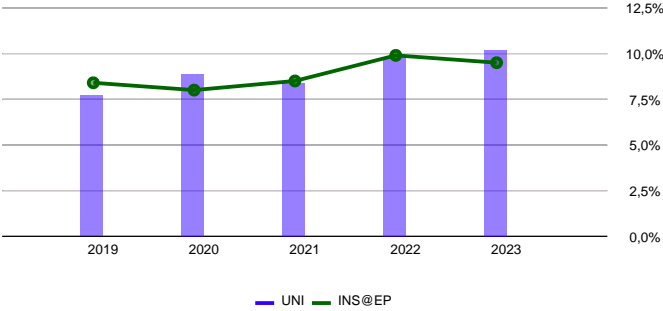
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe dem Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt nahe dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



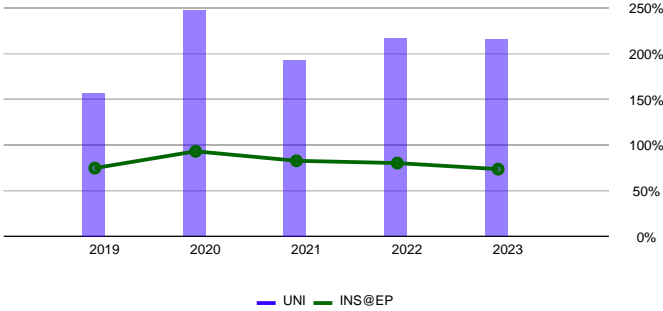
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen nahe dem historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 9% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 10% liegen nahe dem 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 UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO liegt mit 206% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 215% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 206%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	4.580	6%
Sachanlagen	2.515	2.862	4.187	5%
Immaterielle Aktiven	2.081	2.261	2.485	3%
Total Aktiven	78.796	72.415	78.398	100%
Verbindlichkeiten	-	-	51.868	66%
Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	0	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	52.300	67%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.283	4.614	3.981	5%
Eigenkapital	6.619	7.068	7.965	10%
Total Passiven	78.796	72.415	78.398	100%

Kennzahlen

Book Value	9,23	9,87	11,12
Anzahl Aktien ('000)	717.194	716.344	716.545
Anzahl Mitarbeiter	11.946	12.370	12.407

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	14.722	14.060	13.033	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.557	2.693	2.288	18%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.167	1.193	1.101	8%
Abschreibungen	50	45	-	
Gewinn vor Extras	627	683	1.101	8%
Gewinn vor Steuern	1.112	1.265	1.104	8%
Dividenden	201	215	388	3%
Reingewinn	627	683	1.101	8%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	5,4%	6,4%	5,1%
Umsatz zu Aktiven	18,7%	19,4%	16,6%
Cash flow zu Umsatz	4,6%	5,2%	-

## Unternehmen

# B

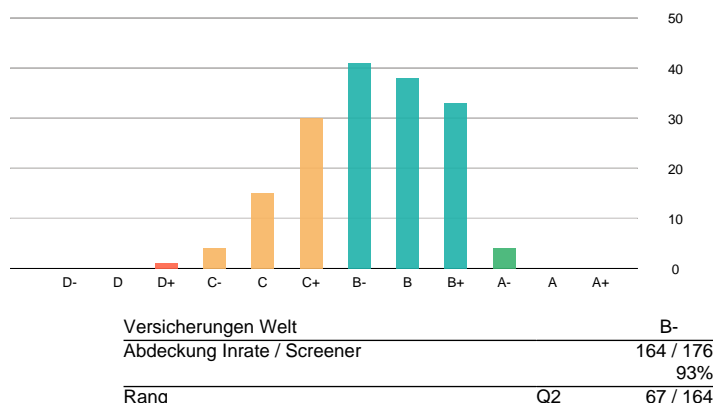
Umwelt	Bewertung	<b>C+</b>
	CSR	C+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	B+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
UNI		<b>B</b>
Versicherungen Welt		B-



Die ESG-Bewertung von Inrate für UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.

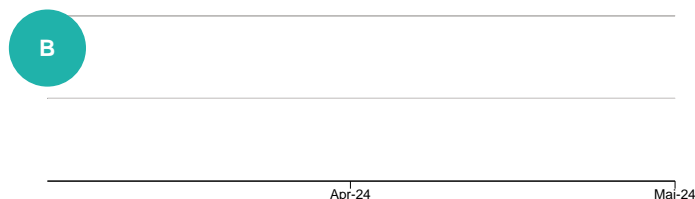
## Industrie

B-



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 67. womit sie im zweiten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Mrz-2024 wurde UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Mrz-2024 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%

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

## UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
🚫 UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	UNI	IT	9,62	86,3%	7,53	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
🏦 POSTE ITALIANE	PST	IT	11,99	16,7%	17,01	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	02-Apr-2023
🚫 CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	30,57	7,8%	96,63	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
🚫 CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	10,60	4,7%	96,63	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
🚫 PING AN INSURANCE	601318	CN	41,52	3,0%	93,66	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
🚫 PING AN INSURANCE	2318	HK	34,95	-1,1%	93,66	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
🚫 AIA GROUP	1299	HK	51,45	-24,4%	72,85	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	13-Dez-2023
🏦 AFLAC	AFL	US	88,93	7,8%	50,30	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	29-Nov-2023
🏦 METLIFE	MET	US	69,92	5,7%	49,36	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	29-Nov-2023
🚫 MANULIFE FINANCIAL	MFC	CA	36,74	25,5%	48,51	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	24-Mrz-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.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 Baisse 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.