

HISCOX PLC

BMG4593F1389 | HSX | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

GBp 1.239,00

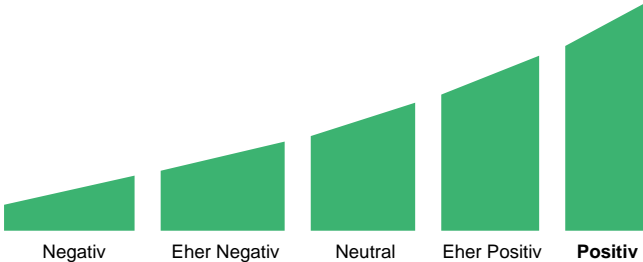
HISCOX PLC gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Sachversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,50 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.263,00 und GBp 938,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.239,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 32,1% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: HISCOX PLC: 18,1%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck

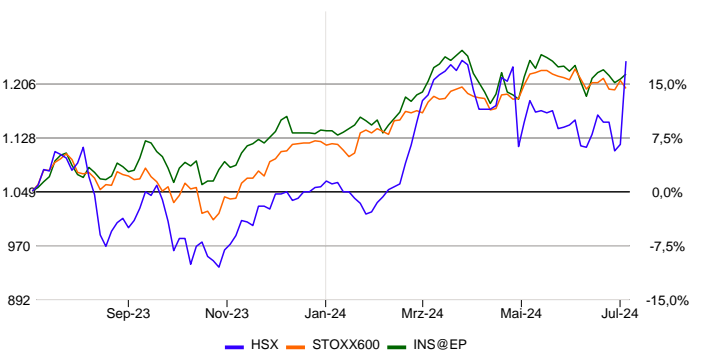


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HISCOX PLC	GB	1.239,00	17,6%	5,50	★★★★★	🌈	7,8	5,8%	2,6%	11,7%	📈
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	7,7%	769,61	★★★★★	🌈	8,6	10,0%	5,9%	2,0%	📈
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★	🌈	11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	📈

Schlüsselpunkte

- Seit dem 9. Juli 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- Die erwartete Dividende von 2,6% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 5,9%.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. Juli 2024 positiv.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,0%.
- Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,7% deutlich übertroffen.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	HISCOX		Neubewertung von Chance und Risiko ermöglicht HISCOX PLC eine Verbesserung auf Positiv.
Gesamteindruck	📈	📈	Verbesserung von neutral auf positiv am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 24-Mai-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 09-Jul-2024. 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	🌈	🌈	Gesamthft wird die Sensitivität von HISCOX PLC im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Jul-2024.
Zielpreis	1.319,53 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.239,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.319,53 (+6%).

HISCOX PLC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HISCOX PLC	HSX	GB	1.239,00	17,6%	5,50	★★★★☆		7,8	5,8%	2,6%	6,5%	
ADMIRAL GROUP	ADM	GB	2.593,00	-3,4%	10,23	★★★★☆		12,7	15,8%	5,9%	8,9%	
BEAZLEY	BEZ	GB	683,50	30,9%	5,65	★★★★☆		5,6	6,0%	2,2%	8,9%	
LANCASHIRE HOLDINGS LTD.	LRE	GB	610,00	-2,2%	1,95	★★★★☆		5,2	5,4%	14,0%	9,7%	
CONDUIT HOLDINGS	CRE	GB	496,50	5,9%	1,07	★★★★☆		3,8	6,7%	5,7%	9,1%	
PROGRESSIVE OHIO	PGR	US	209,49	31,5%	122,83	★★★★☆		16,6	24,9%	1,5%	11,5%	
CHUBB	CB	US	253,34	12,1%	102,73	★★★★☆		10,8	7,6%	1,4%	10,4%	
TOKIO MARINE HOLDINGS	8766	JP	6.292,00	78,3%	74,72	★★★★☆		10,1	11,8%	2,7%	6,5%	
ARTHUR J GALLAGHER	AJG	US	263,93	17,4%	57,80	★★★★☆		23,3	18,2%	0,9%	6,0%	
TRAVELERS COS	TRV	US	203,14	6,6%	46,77	★★★★☆		9,7	16,6%	2,1%	11,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

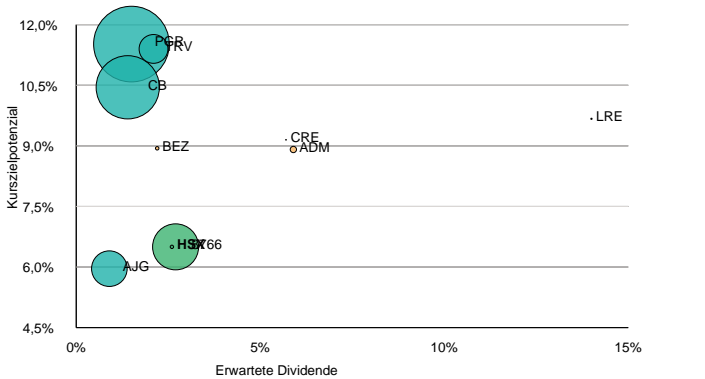
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HISCOX PLC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
HISCOX PLC 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 (0,7%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 9. Juli 2024 bei GBP 1.239,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,7%, 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 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung HISCOX PLC 20,0% 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** 0,64 reagiert der Kurs von HISCOX PLC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,64%.  
**Korrelation** 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 44,8%, 12 Monate: 24,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HISCOX PLC 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 -0,51% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. HISCOX PLC zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,09%.

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

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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.

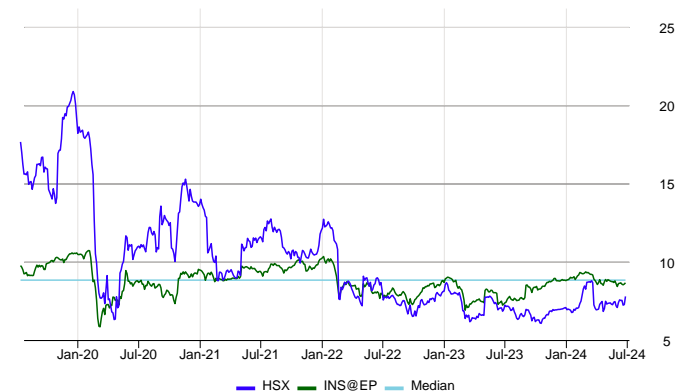
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,8%
Dividende (Ex Date : 02-Mai-2024)	GBP 19,55
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

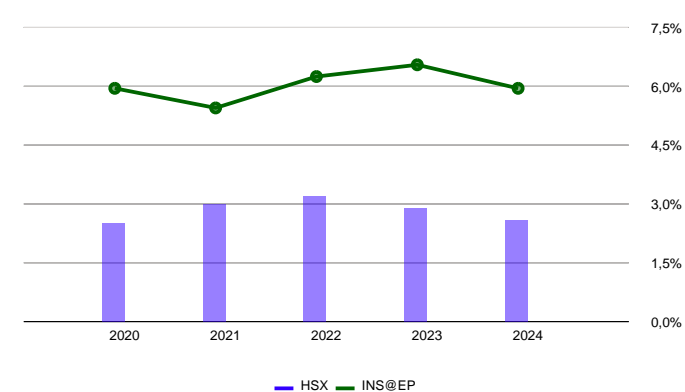
HISCOX PLC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



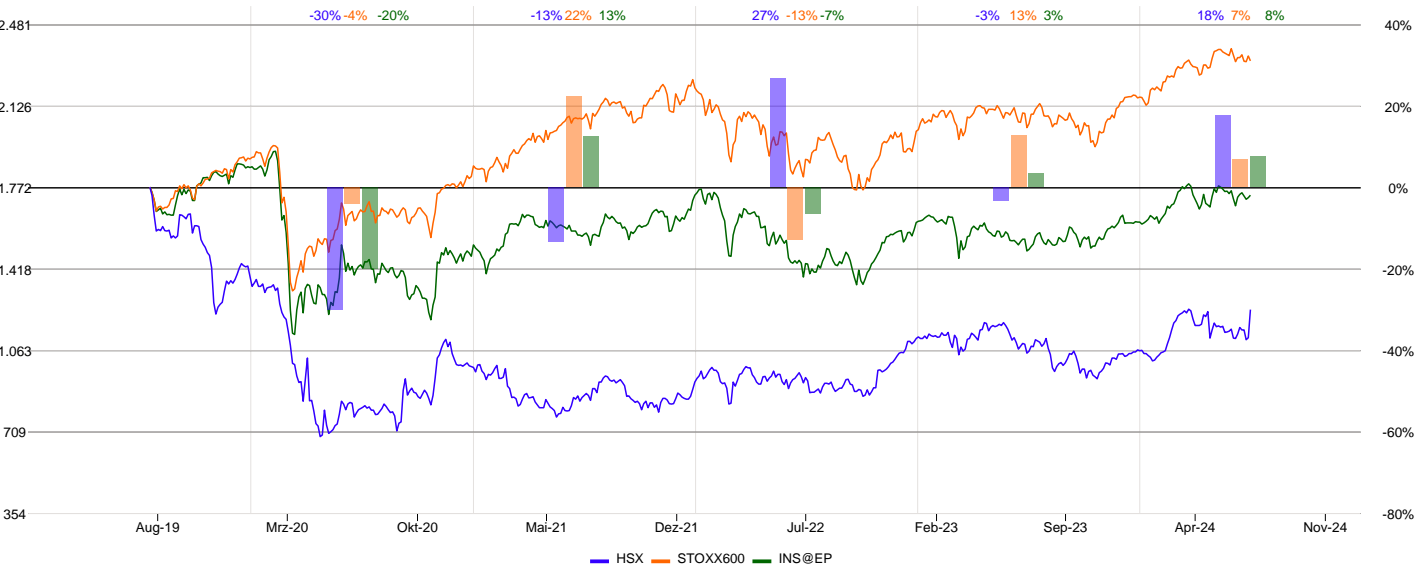
HISCOX PLC ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,77 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,81.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

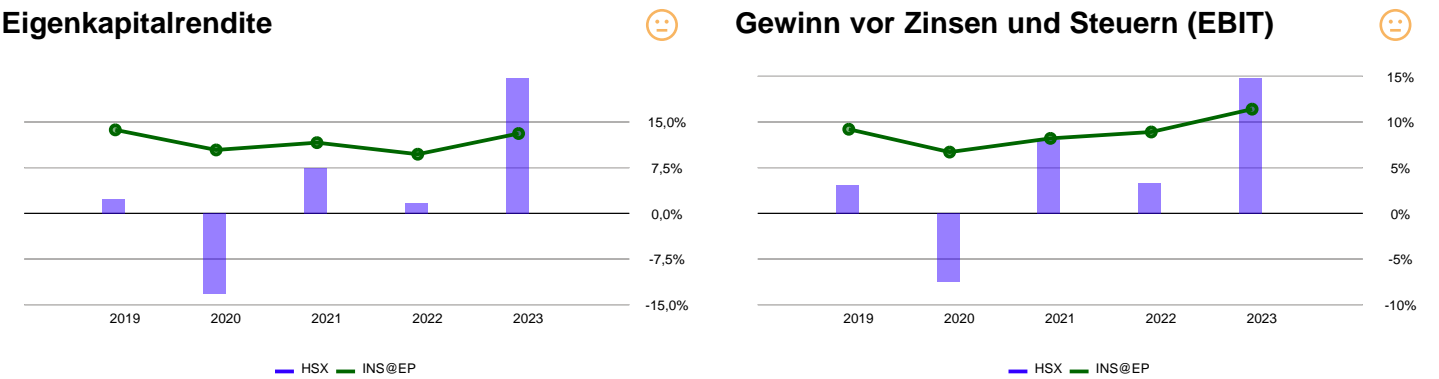


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, während der Durchschnittswert der Branche von HISCOX PLC mit 5,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 20,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

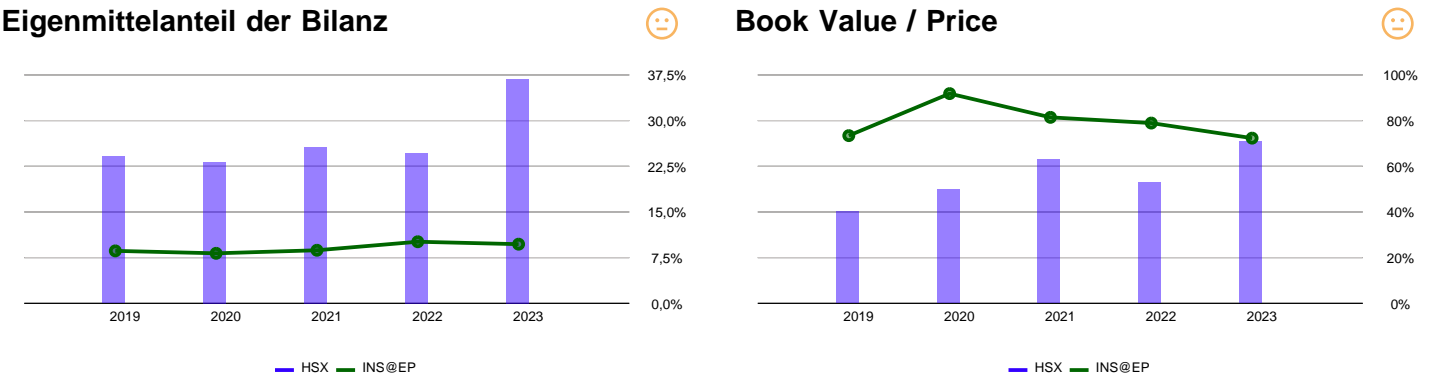


Hiscox Ltd. bietet über seine Tochtergesellschaften Versicherungs- und Rückversicherungsdienstleistungen im Vereinigten Königreich, in Europa, in den Vereinigten Staaten und auf internationaler Ebene an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Hiscox Retail, Hiscox London Market, Hiscox Re & ILS, und Corporate Centre. Das Unternehmen bietet gewerbliche Versicherungen für kleine und mittelständische Unternehmen sowie Versicherungen für Privatkunden, einschließlich hochwertiger Haushalte, Kunst und Luxusfahrzeuge sowie Kunstwerke, Antiquitäten, Oldtimer, Schmuck, Sammlerstücke und andere Vermögenswerte über Makler, Partner und Direktkunden an. Das Unternehmen bietet auch Sachversicherungen, Transport-, Spezial- und Energieversicherungen, Raum- und Luftfahrtversicherungen, Unfallversicherungen, Spezialversicherungen, Terrorismus-, Entführungs- und Lösegeldversicherungen sowie andere Spezialversicherungsprodukte an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen im Bereich der Kranken- und Unfallrückversicherung sowie Investitionsdienstleistungen an. Hiscox Ltd wurde 1901 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Pembroke, Bermuda.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HISCOX PLC lag der mittlere ROE bei 4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 4%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HISCOX PLC liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 4%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HISCOX PLC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 37% liegen über dem historischen Mittel von 27%.

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 HISCOX PLC liegt mit 55% unterhalb des Branchendurchschnitts von 79%. Mit 71% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 55%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021📉	2022📉	2023📉	
	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	1.340	19%
Sachanlagen	67	110	102	1%
Immaterielle Aktiven	231	265	254	4%
Total Aktiven	7.295	8.079	7.030	100%
Verbindlichkeiten	-	-	284	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	-	
Total kurzfristige Passiven	-	-	-1.304	-19%
Lfr. Fremdkapitalquote	586	592	523	7%
Eigenkapital	1.875	1.998	2.585	37%
Total Passiven	7.295	8.079	7.030	100%

Erfolgsrechnung	2021📉	2022📉	2023📉	
	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
in Millionen				
Umsatz	2.198	2.254	3.673	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	1.094	1.245	36	1%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	-35	-161	565	15%
Abschreibungen	42	49	62	2%
Gewinn vor Extras	138	34	573	16%
Gewinn vor Steuern	176	75	544	15%
Dividenden	0	0	100	3%
Reingewinn	138	34	573	16%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	5,41	5,76	7,46
Anzahl Aktien ('000)	346.464	346.546	346.613
Anzahl Mitarbeiter	3.000	3.000	-

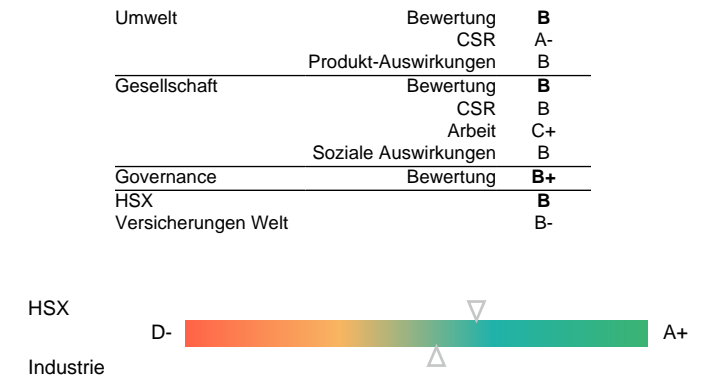
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	-	-1,0
Langfristiges Eigenkapital	8,0%	7,3%	7,4%
Umsatz zu Aktiven	30,1%	27,9%	52,3%
Cash flow zu Umsatz	8,2%	3,7%	17,3%

Unternehmen

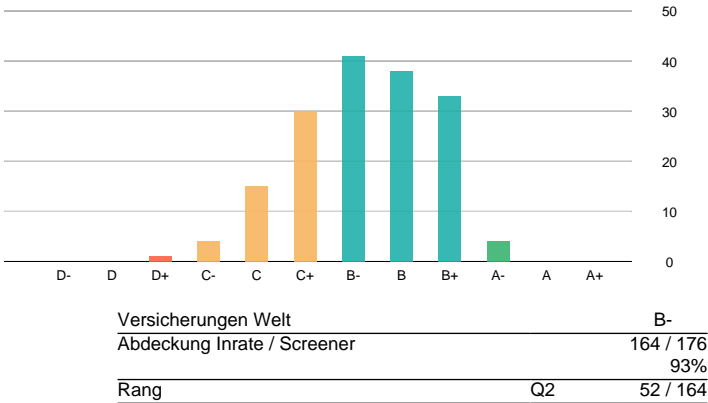
B

Industrie

B-

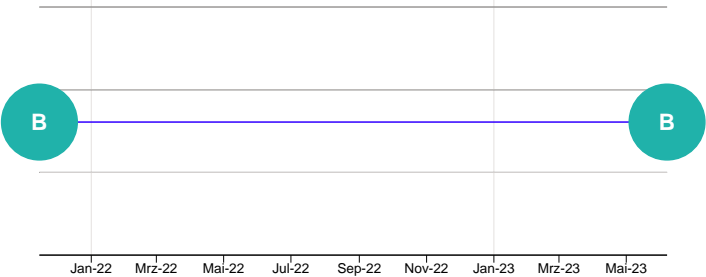


Die ESG-Bewertungl von Inrate für HISCOX PLC liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. HISCOX PLC hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 52, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Jun-2023 wurde HISCOX PLC mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 17-Nov-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

HISCOX PLC ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HISCOX PLC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HISCOX PLC	HSX	GB	1.239,00	17,6%	5,50		B	Q2	0,1%	-	09-Jun-2023
ADMIRAL GROUP	ADM	GB	2.593,00	-3,4%	10,23		B-	Q3	-	-	30-Mrz-2023
BEAZLEY	BEZ	GB	683,50	30,9%	5,65		B-	Q3	-	-	17-Jul-2023
LANCASHIRE HOLDINGS LTD.	LRE	GB	610,00	-2,2%	1,95		C+	Q4	-	-	30-Jan-2024
CONDUIT HOLDINGS	CRE	GB	496,50	5,9%	1,07						
PROGRESSIVE OHIO	PGR	US	209,49	31,5%	122,83		B-	Q3	-	-	07-Jun-2024
CHUBB	CB	US	253,34	12,1%	102,73		B-	Q3	0,1%	-	15-Sep-2023
TOKIO MARINE HOLDINGS	8766	JP	6.292,00	78,3%	74,72		B+	Q1	-	-	16-Mai-2023
ARTHUR J GALLAGHER	AJG	US	263,93	17,4%	57,80		B-	Q3	0,3%	-	03-Jun-2024
TRAVELERS COS	TRV	US	203,14	6,6%	46,77		B	Q2	-	-	17-Nov-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 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.