

PHOENIX GROUP

GB00BGXQNP29 | PHNX | Grossbritannien

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

GBp 504,50

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,39 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 581,60 und GBp 441,60. Der aktuelle Preis von GBp 504,50 liegt 13,3% unter ihrem höchsten und 14,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PHOENIX GROUP: -12,3%, Versicherungen: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PHOENIX GROUP	GB	504,50	-5,7%	6,39	★★★★	🌈	10,4	17,1%	10,8%	-3,9%	📊
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	8,4%	769,84	★★★★	🌈	8,7	10,5%	5,7%	-0,3%	📊
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★	🌈	11,7	10,7%	3,4%	3,1%	📊

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 17,0% erwartet.
- ✗

Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 3. Mai 2024 positiv.
- ✗

Mit 1,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

	📊	📊	Die letzte Analyse bestätigt die am 12. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck	📊	📊	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 19-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 03-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	🌈	🌈	Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von PHOENIX GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	547,32 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 504,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 547,32 (+8%).

PHOENIX GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PHOENIX GROUP	PHNX	GB	504,50	-5,7%	6,39	★★★★☆		10,4	17,1%	10,8%	8,5%	
PRUDENTIAL	PRU	GB	792,20	-10,7%	27,20	★★★★★		8,2	9,4%	2,3%	-8,0%	
LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	245,20	-2,4%	18,30	★★★★☆		8,4	16,8%	8,9%	7,9%	
AVIVA	AV.	GB	488,50	12,4%	16,50	★★★★☆		8,6	10,1%	7,5%	4,4%	
ABRDN	SLA	GB	156,60	-12,3%	3,47	★★★★☆		11,6	6,8%	9,3%	-8,1%	
ST JAMES'S	STJ	GB	496,80	-27,3%	3,33	★★★★☆		7,4	2,8%	3,6%	-8,5%	
JRP GROUP PLC.	JRP	GB	103,20	20,1%	1,33	★★★★☆		2,8	6,5%	2,5%	9,1%	
PING AN INSURANCE	601318	CN	42,31	5,0%	102,22	★★★★☆		6,4	11,0%	5,9%	6,6%	
PING AN INSURANCE	2318	HK	40,15	13,6%	102,22	★★★★☆		5,6	10,6%	6,8%	-12,6%	
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	31,90	12,5%	101,85	★★★★☆		17,4	12,1%	1,6%	5,5%	

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.

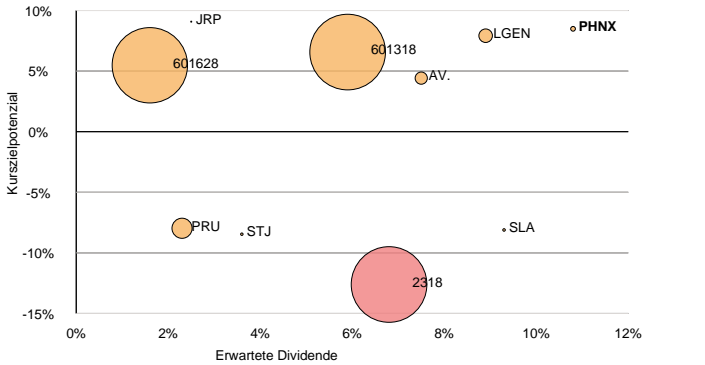
Das fundamentale Kurspotenzial von PHOENIX GROUP ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,69). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
PHOENIX GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2025.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -22,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei Gbp 519,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,9%, 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 10,8% erwartet, für deren Ausschüttung PHOENIX GROUP 112,4% 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.

Im In-House-Universum 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 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 27,6%, 12 Monate: 25,2%.

**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 -1,97%.

**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**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

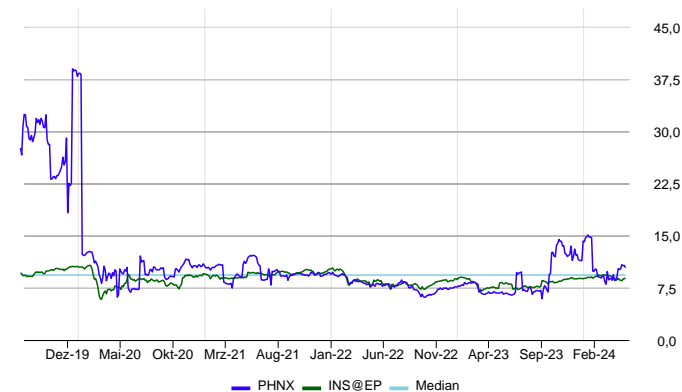
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2025
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2025	10,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,0%
Dividende (Ex Date : 11-Apr-2024)	GBP 26,65
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	15-Feb-2012
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

PHOENIX GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



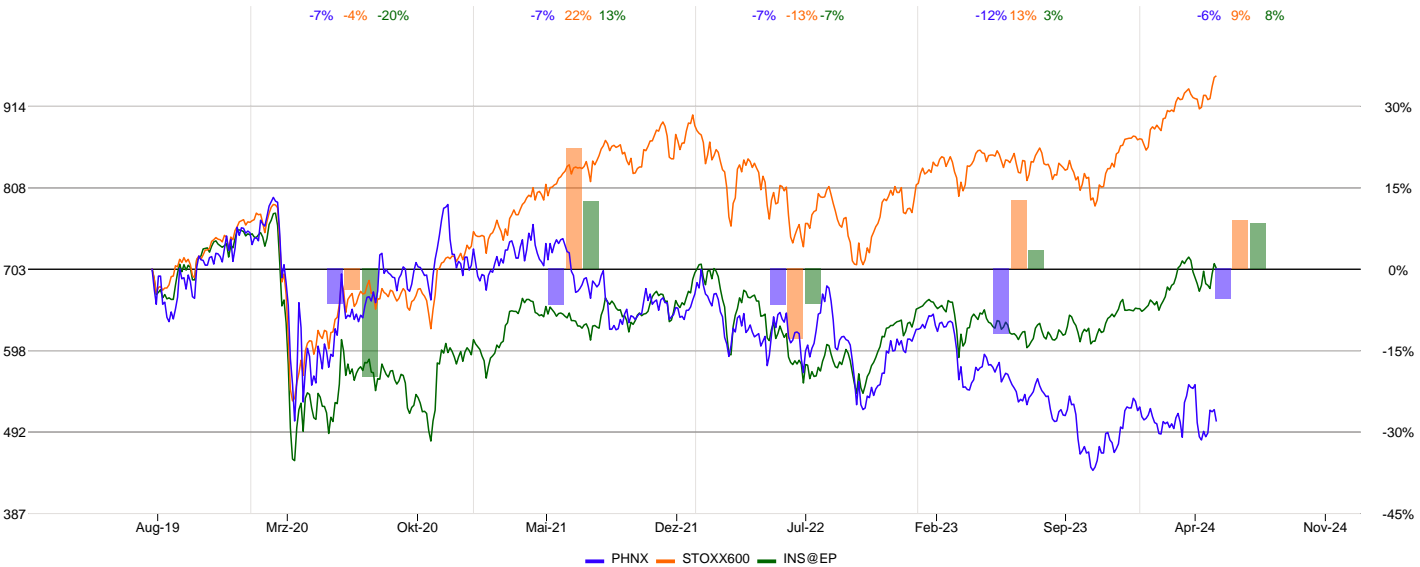
PHOENIX GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,36 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,73. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 9,30.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



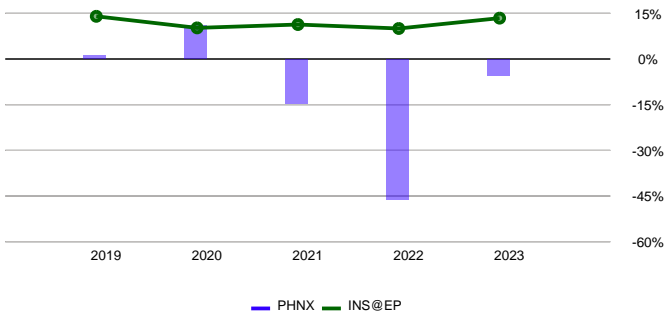
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,8%, während der Durchschnittswert der Branche von PHOENIX GROUP mit 5,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 112,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 9,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



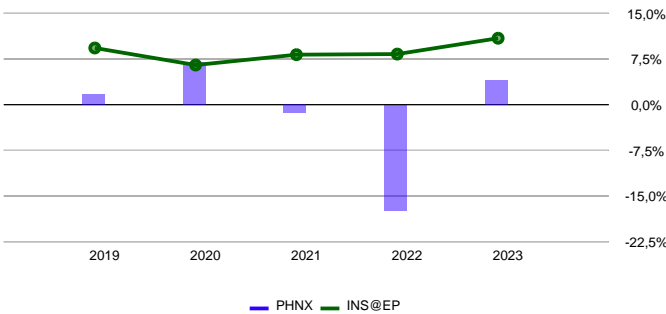
Die Phoenix Group Holdings plc ist im Bereich des langfristigen Sparens und der Altersvorsorge in Europa tätig. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Retirement Solutions, Pensions & Savings, With-Profits, SunLife & Protection, und Europe & Other. Es bietet eine Reihe von Spar- und Altersvorsorgeprodukten 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.

Eigenkapitalrendite



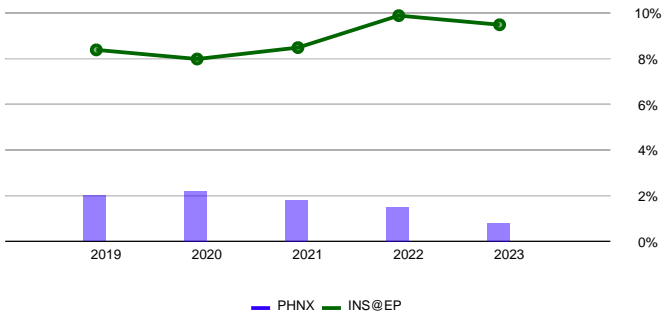
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PHOENIX GROUP lag der mittlere ROE bei -11% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -6% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



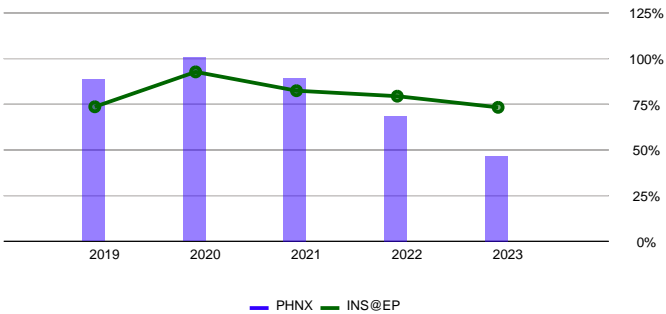
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PHOENIX GROUP liegt im historischen Mittel bei -1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von -1%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



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%.

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 PHOENIX GROUP liegt mit 79% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 47% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 79%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec 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%

Kennzahlen

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

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec 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%
Reingewinn	-1.002	-2.168	-138	-1%

Ratios

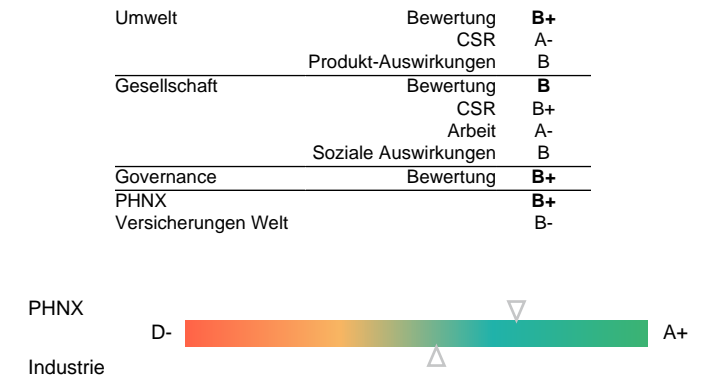
Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	1,3%	1,5%	1,5%
Umsatz zu Aktiven	4,2%	5,6%	5,2%
Cash flow zu Umsatz	-2,1%	-8,7%	-0,9%

Unternehmen

B+

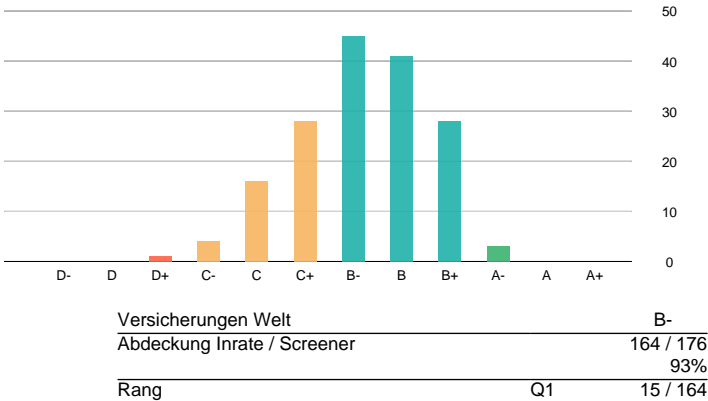
Industrie

B-



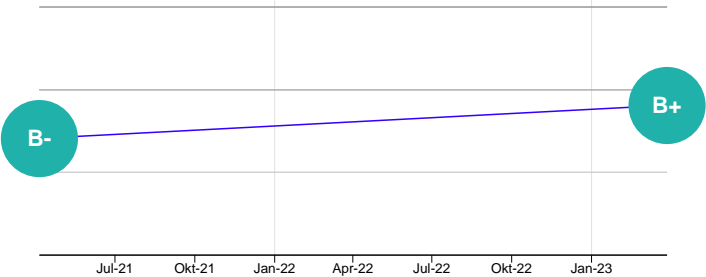
Die ESG-Bewertungl von Inrate für PHOENIX GROUP liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B und Governance B+.

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-. PHOENIX GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 15, 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 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%

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	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PHOENIX GROUP	PHNX	GB	504,50	-5,7%	6,39		B+	Q1	-	-	30-Mrz-2023
PRUDENTIAL	PRU	GB	792,20	-10,7%	27,20		B	Q2	-	-	12-Dez-2023
LEGAL & GENERAL	LGEN	GB	245,20	-2,4%	18,30		B	Q2	-	-	24-Mrz-2023
AVIVA	AV.	GB	488,50	12,4%	16,50		B+	Q1	-	-	24-Apr-2024
ABRDN	SLA	GB	156,60	-12,3%	3,47		B+	Q1	-	-	22-Mrz-2023
ST JAMES'S	STJ	GB	496,80	-27,3%	3,33		B-	Q2	-	-	22-Mrz-2023
JRP GROUP PLC.	JRP	GB	103,20	20,1%	1,33		C+	Q4	-	-	30-Jan-2024
PING AN INSURANCE	601318	CN	42,31	5,0%	102,22		B	Q2	-	-	13-Mrz-2023
PING AN INSURANCE	2318	HK	40,15	13,6%	102,22		B	Q2	-	-	13-Mrz-2023
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	31,90	12,5%	101,85		B-	Q2	-	-	15-Aug-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.