

GJENSIDIGE FORSIKRING

NO0010582521 | GJF | Norwegen

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

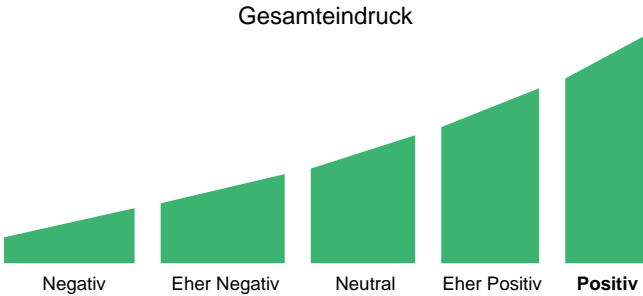
NOK 195,60

GJENSIDIGE FORSIKRING gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,17 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 198,50 und NOK 149,30. Der aktuelle Preis von NOK 195,60 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 31,0% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: GJENSIDIGE FORSIKRING: 17,1%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GJENSIDIGE FORSIKRING	NO	195,60	4,3%	9,17	★★★★		14,3	15,4%	4,9%	8,3%	
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

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 15,4% erwartet.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 14,3 ist relativ hoch, 66,0% über dem Branchendurchschnitt von 8,6.
- ✓

Seit dem 14. Juni 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 25,4% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 78,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 14. Juni 2024, der "Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 14-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Feb-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Apr-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			Gesamthaft wird die Sensitivität von GJENSIDIGE FORSIKRING im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 14-Jun-2024.
Zielpreis	210,31 NOK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 195,60 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 210,31 (+8%).

GJENSIDIGE FORSIKRING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GJENSIDIGE FORSIKRING	GJF	NO	195,60	4,3%	9,17	★★★★★		14,3	15,4%	4,9%	7,5%	
ALLIANZ	ALV	DE	259,90	7,4%	110,58	★★★★★		8,9	8,6%	6,0%	5,7%	
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	211,80	11,8%	105,74	★★★★★		22,4	15,5%	1,5%	6,2%	
AXA	CS	FR	31,63	7,3%	77,51	★★★★★		7,7	8,0%	7,0%	7,8%	
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	475,60	8,2%	76,45	★★★★★		11,4	11,7%	6,0%	6,2%	
AON PLC	AON	US	293,16	0,7%	64,82	★★★★★		15,1	13,5%	0,9%	-7,8%	
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	75,75	11,8%	49,65	★★★★★		9,1	11,2%	2,1%	8,3%	
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,50	23,0%	40,44	★★★★★		8,1	7,5%	6,1%	5,6%	
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,75	24,1%	29,32	★★★★★		8,7	11,3%	2,0%	9,4%	
WILLIS TOWERS WATSON	WLTW	US	257,34	6,7%	26,55	★★★★★		13,9	13,5%	1,4%	11,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GJENSIDIGE FORSIKRING, 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:

- GJENSIDIGE FORSIKRING fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

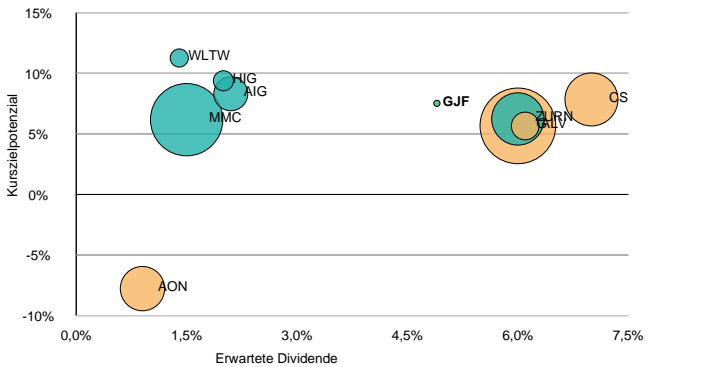
Das fundamentale Kurspotenzial von GJENSIDIGE FORSIKRING ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
GJENSIDIGE FORSIKRING erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei NOK 179,50 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,3%, 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 4,9% erwartet, für deren Ausschüttung GJENSIDIGE FORSIKRING 70,7% 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** 0,02 reagiert der Kurs von GJENSIDIGE FORSIKRING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,02%.  
**Korrelation** 0,01 Dies bedeutet, dass 0% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 14,8%, 12 Monate: 21,5%.  
**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GJENSIDIGE FORSIKRING 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 -0,61% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. GJENSIDIGE FORSIKRING 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 -2,08%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von GJENSIDIGE FORSIKRING im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 14. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. GJENSIDIGE FORSIKRING 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.

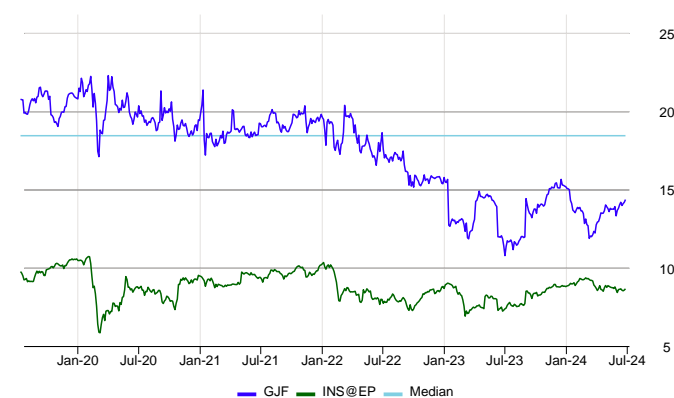
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,4%
Dividende (Ex Date : 21-Mrz-2024)	NOK 8,75
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	09-Mrz-2011
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

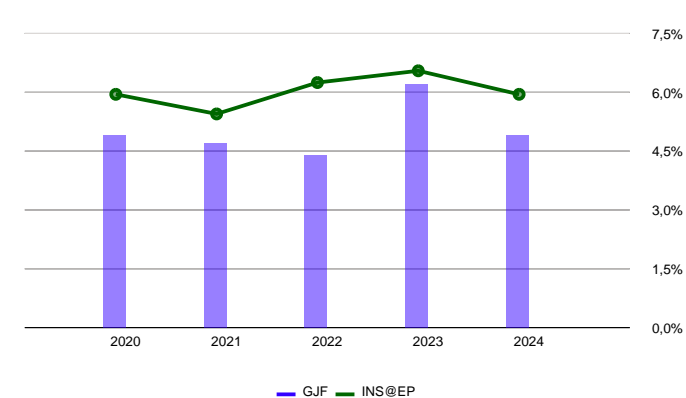
GJENSIDIGE FORSIKRING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



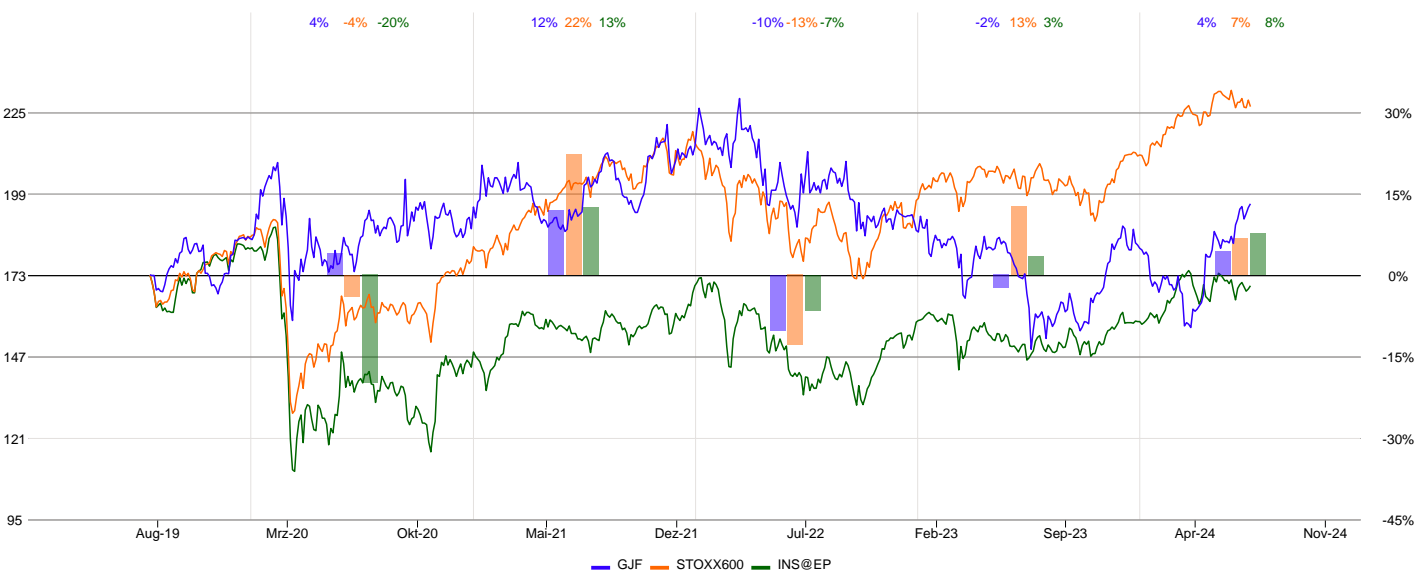
GJENSIDIGE FORSIKRING ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,34 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,42.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



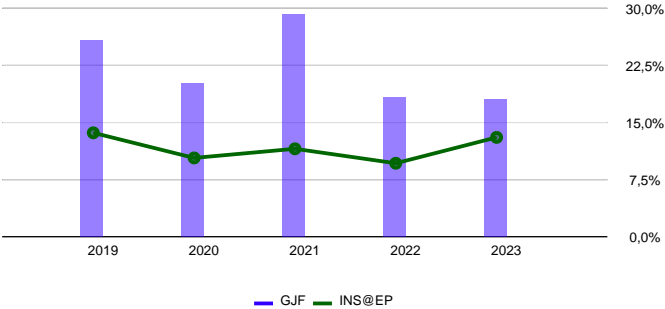
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,9%, während der Durchschnittswert der Branche von GJENSIDIGE FORSIKRING mit 5,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 70,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



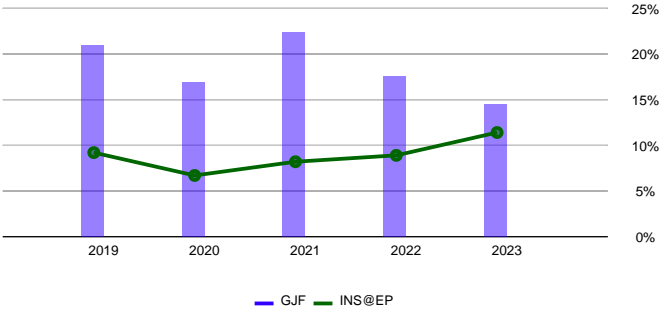
Gjensidige Forsikring ASA ist in Norwegen, Schweden, Dänemark, Lettland, Litauen und Estland in der Bereitstellung von allgemeinen Versicherungs- und Rentenprodukten tätig. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Allgemeine Versicherung Privat, Allgemeine Versicherung Kommerziell, Allgemeine Versicherung Schweden, Allgemeine Versicherung Baltikum und Rente. Das Unternehmen bietet Kfz-, Sach-, Unfall- und Kranken-, Haftpflicht-, See-/Transport-, Naturgefahren-, Landwirtschafts-, Reise-, Sportboot-, Wertsachen-, Gewerbe- und Lebensversicherungsprodukte an. Das Unternehmen bietet auch beitragsorientierte betriebliche Altersversorgungssysteme für Unternehmen an, zu denen Berufsunfähigkeitsrenten, Renten für Ehepartner und Mitbewohner sowie Kinderrenten gehören. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über verschiedene Vertriebskanäle wie den Innendienst, Callcenter, Internet, Partner und Makler an private und gewerbliche Kunden. Das Unternehmen wurde 1816 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Oslo, Norwegen. Gjensidige Forsikring ASA ist als Tochtergesellschaft von GjensidigeStiftelsen tätig.

Eigenkapitalrendite



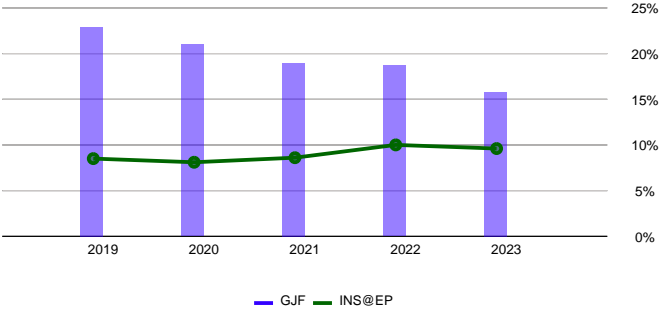
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GJENSIDIGE FORSIKRING lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



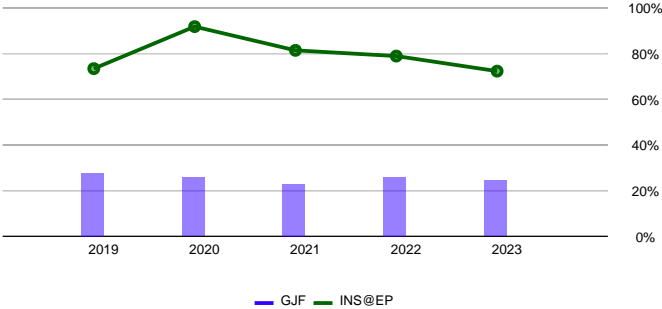
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GJENSIDIGE FORSIKRING liegt im historischen Mittel bei 18%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen unter dem historischen Mittel von 18%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GJENSIDIGE FORSIKRING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

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 GJENSIDIGE FORSIKRING liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 25% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	3.126	2%
Sachanlagen	1.440	1.636	1.814	1%
Immaterielle Aktiven	5.687	7.601	8.142	6%
Total Aktiven	128.755	133.940	145.873	100%
Verbindlichkeiten	-	-	51.723	35%
Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	0	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	53.408	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.667	3.784	5.580	4%
Eigenkapital	24.438	25.007	23.004	16%
Total Passiven	128.755	133.940	145.873	100%

Kennzahlen

Book Value	48,89	50,02	46,02
Anzahl Aktien ('000)	499.960	499.952	499.953
Anzahl Mitarbeiter	3.710	3.871	4.488

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Umsatz	31.911	35.297	39.789	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	4.593	5.671	1.337	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	7.276	5.824	7.580	19%
Abschreibungen	549	572	-	
Gewinn vor Extras	7.141	4.569	4.132	10%
Gewinn vor Steuern	8.866	5.928	5.772	15%
Dividenden	3.850	4.125	4.125	10%
Reingewinn	7.141	4.569	4.132	10%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	2,8%	2,8%	3,8%
Umsatz zu Aktiven	24,8%	26,4%	27,3%
Cash flow zu Umsatz	24,1%	14,6%	-

## Unternehmen

# B

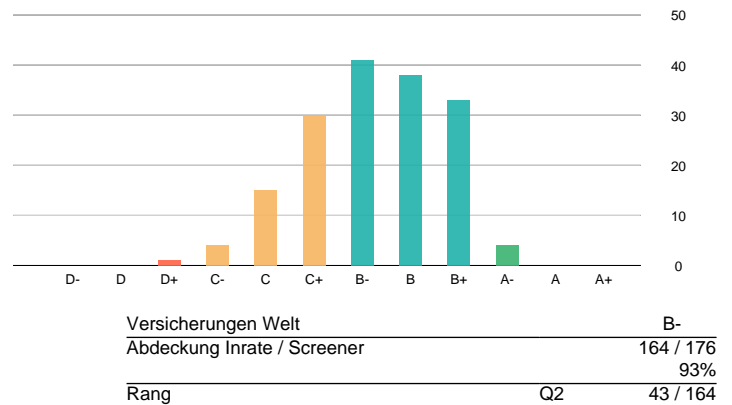
Umwelt	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	<b>B</b>
	Produkt-Auswirkungen	<b>C+</b>
Gesellschaft	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	<b>B</b>
	Arbeit	<b>B+</b>
	Soziale Auswirkungen	<b>B</b>
Governance	Bewertung	<b>A</b>
GJF		<b>B</b>
Versicherungen Welt		<b>B-</b>



Die ESG-Bewertung von Inrate für GJENSIDIGE FORSIKRING 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-.

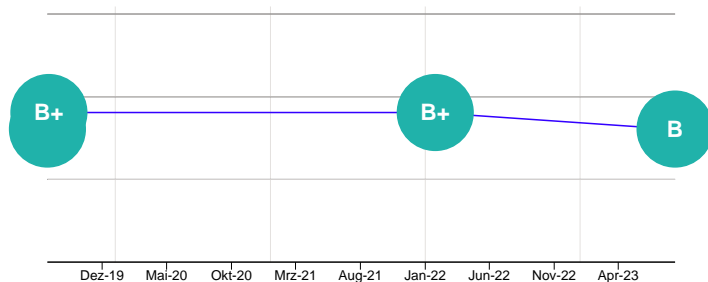
## Industrie

**B-**



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. GJENSIDIGE FORSIKRING hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 43, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 15-Aug-2023 wurde GJENSIDIGE FORSIKRING mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 25-Jan-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## GJENSIDIGE FORSIKRING - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 GJENSIDIGE FORSIKRING	GJF	NO	195,60	4,3%	9,17		B	Q2	-	-	15-Aug-2023
 ALLIANZ	ALV	DE	259,90	7,4%	110,58		B+	Q1	0,1%	-	02-Aug-2023
 MARSH & MCLENNAN	MMC	US	211,80	11,8%	105,74		B-	Q3	-	-	27-Mrz-2024
 AXA	CS	FR	31,63	7,3%	77,51		B+	Q1	0,1%	-	27-Jun-2024
 ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	475,60	8,2%	76,45		B+	Q1	-	-	04-Sep-2023
 AON PLC	AON	US	293,16	0,7%	64,82		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
 AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	75,75	11,8%	49,65		B	Q2	-	-	28-Aug-2023
 ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,50	23,0%	40,44		B+	Q1	-	-	26-Jun-2023
 HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,75	24,1%	29,32		B-	Q3	-	-	22-Mai-2024
 WILLIS TOWERS WATSON	WLTW	US	257,34	6,7%	26,55		C+	Q3	-	-	05-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](http://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

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

# 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.