

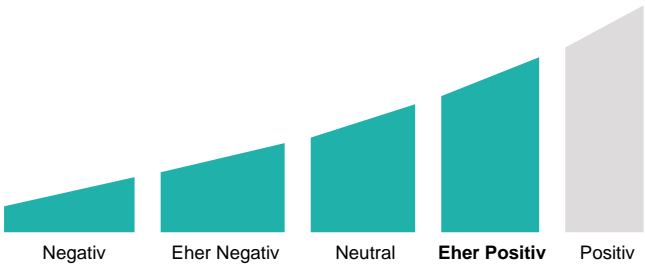
SWISS RE gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Rückversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 36,17 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 116,10 und CHF 83,18. Der aktuelle Preis von CHF 111,50 liegt 4,0% unter ihrem höchsten und 34,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SWISS RE: 26,5%, Versicherungen: 11,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SWISS RE	CH	111,50	17,9%	36,17	★★★★		7,9	9,0%	6,0%	7,0%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	48,00	6,6%	759,23	★★★★		8,6	10,1%	5,9%	-0,8%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,0% übertroffen.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,1%.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (5,9%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (11,4%).

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 17. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 17-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 17-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Apr-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 10-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWISS RE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Apr-2024.
Zielpreis	121,25 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 111,50 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 121,25 (+9%).

SWISS RE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SWISS RE	SREN	CH	111,50	17,9%	36,17	★★★★★		7,9	9,0%	6,0%	8,7%	
BERKSHIRE HATHAWAY	BRK.B	US	408,50	14,5%	886,91	★★★★★		20,3	13,0%	0,0%	-5,0%	
MUENCHENER RUECK	MUV2	DE	459,70	22,6%	66,09	★★★★★		8,6	9,7%	3,6%	9,1%	
HANNOVER RUECK	HNR1	DE	231,90	7,2%	30,12	★★★★★		11,1	10,5%	3,6%	8,6%	
QBE INSURANCE GROUP	QBE	AU	18,36	24,0%	18,42	★★★★★		9,3	9,5%	4,9%	8,1%	
EVEREST RE GROUP	RE	US	379,10	7,2%	16,58	★★★★★		4,9	6,5%	2,0%	11,8%	
REINSURANCE GROUP OF AM.	RGA	US	201,32	24,4%	13,46	★★★★★		7,9	7,4%	1,8%	10,2%	
RENAISSANCERE HLDGS	RNR	US	223,29	13,9%	12,05	★★★★★		5,7	3,5%	0,7%	10,5%	
GENERAL INSURANCE CORPORA GICRE		IN	386,90	25,4%	7,98	★★★★★		8,6	7,9%	2,4%	10,7%	
SCOR SE	SCR	FR	25,50	-3,6%	4,88	★★★★★		4,9	5,8%	7,6%	16,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

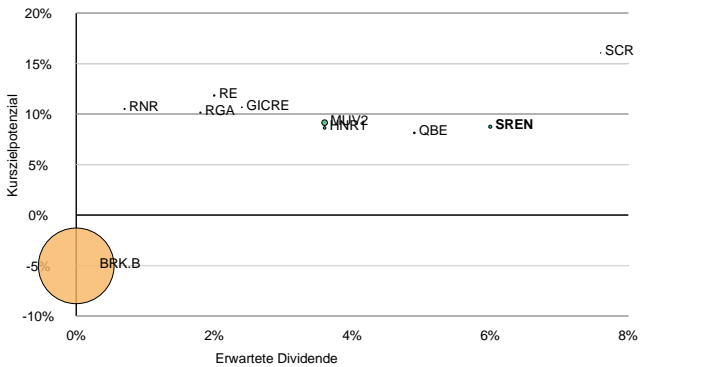
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SWISS RE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SWISS RE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.
Das fundamentale Kurspotenzial von SWISS RE ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,90). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
SWISS RE 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 nach oben um 17,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei CHF 106,05 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,0%, 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 Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,0% erwartet, für deren Ausschüttung SWISS RE 47,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 0,67 reagiert der Kurs von SWISS RE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,67%.
Korrelation 0,34 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 28,9%, 12 Monate: 21,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWISS RE 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. SWISS RE 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 -1,84%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWISS RE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. April 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SWISS RE 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 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 leicht positiver Gesamteindruck.

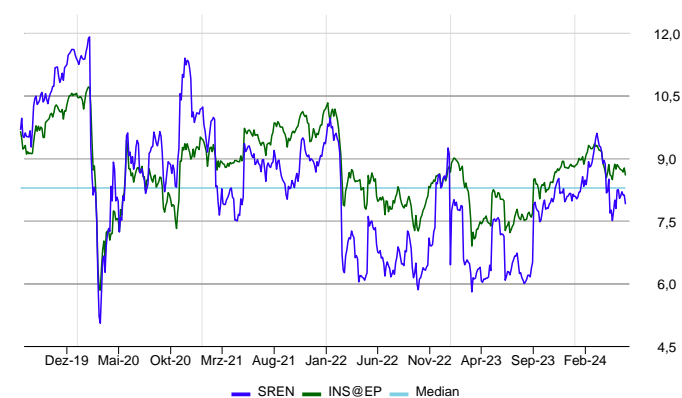
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,0%
Dividende (Ex Date : 16-Apr-2024)	CHF 6,03
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

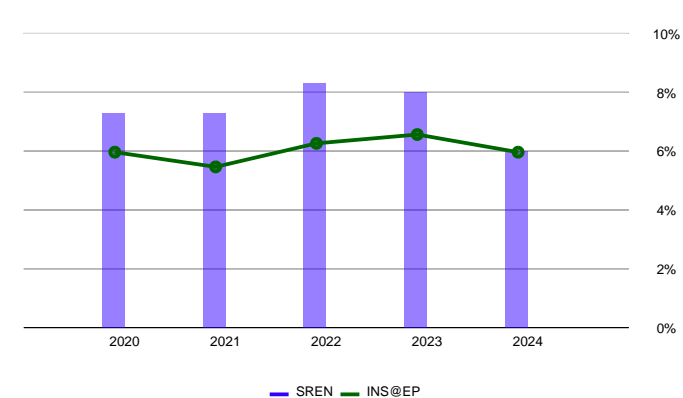
SWISS RE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



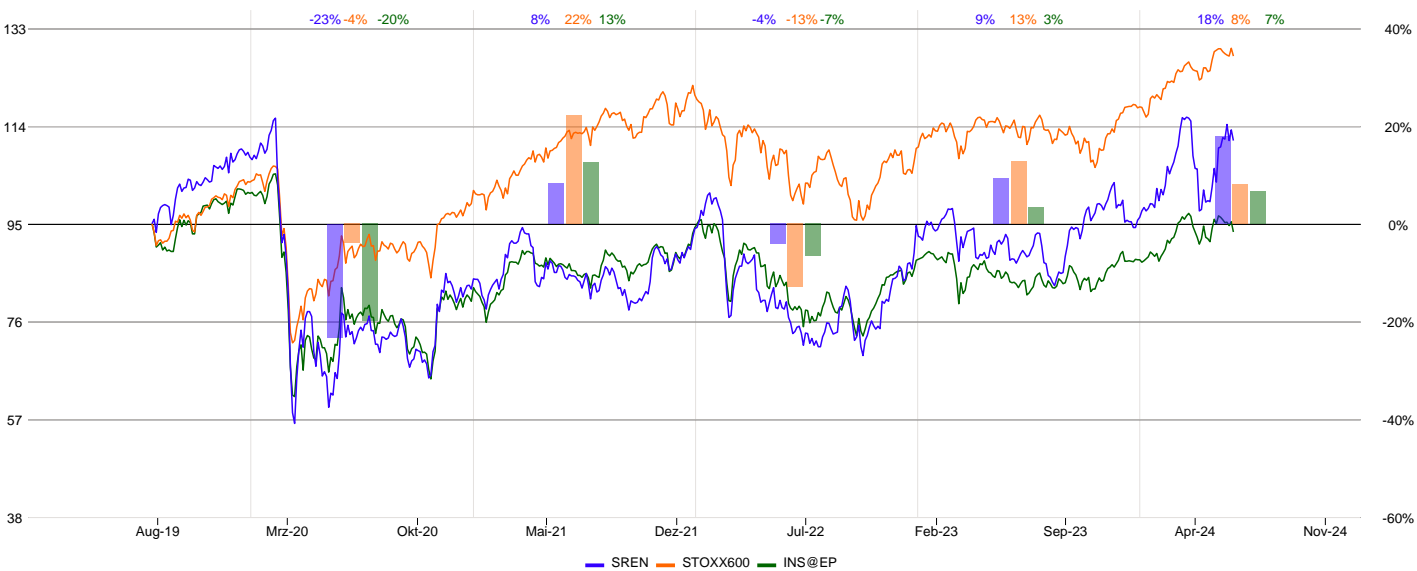
SWISS RE ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,89 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,28.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



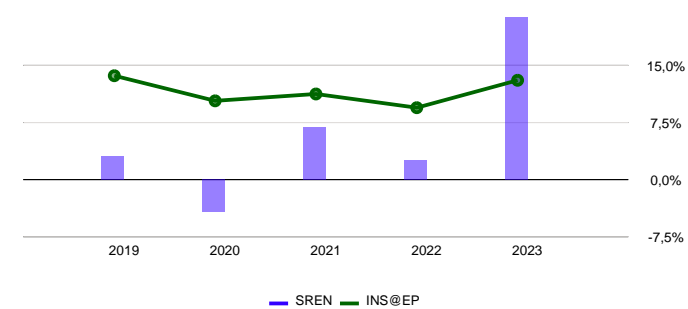
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,0%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von SWISS RE. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 7,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



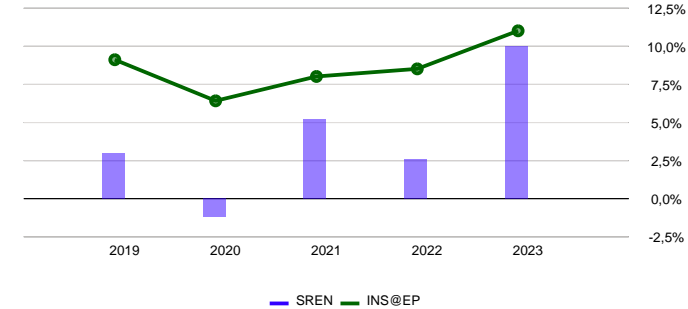
Die Swiss Re AG bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit Rückversicherungen, Versicherungen, andere Formen des Risikotransfers auf der Basis von Versicherungen und andere versicherungsbezogene Dienstleistungen an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Schaden- und Unfallrückversicherung, Lebens- und Krankenrückversicherung sowie Corporate Solutions. Das Segment Schaden- und Unfallrückversicherung zeichnet Sachrückversicherung, einschließlich Sach-, Kredit- und Kautions-, Technik-, Luftfahrt-, Schifffahrts-, Landwirtschafts-, Retakaful- und fakultative Rückversicherungslösungen; und Unfallrückversicherung, wie Haftpflicht-, Kraftfahrt-, Arbeiterunfall-, Personenunfall-, Management- und Berufshaftpflicht-, Cyber- und fakultative Rückversicherungslösungen. Das Segment Lebens- und Krankenrückversicherung zeichnet Lebens- und Krankenversicherungsprodukte. Das Segment Corporate Solutions bietet Standard-Risikotransferdeckungen und Mehrspartenprogramme sowie maßgeschneiderte Lösungen. Das Unternehmen bedient Aktiengesellschaften und Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit, den öffentlichen Sektor und staatliche Einrichtungen, mittelgroße und große Unternehmen sowie Privatpersonen. Das Unternehmen wurde 1863 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



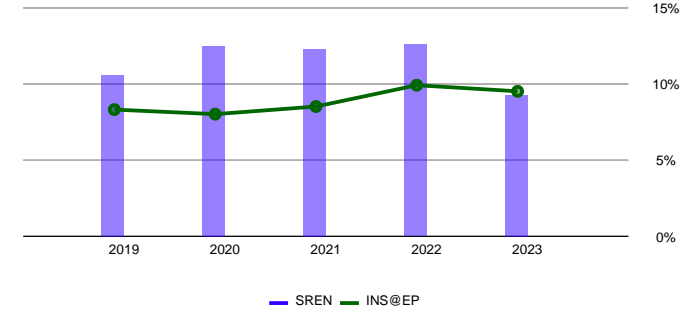
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SWISS RE lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 21% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



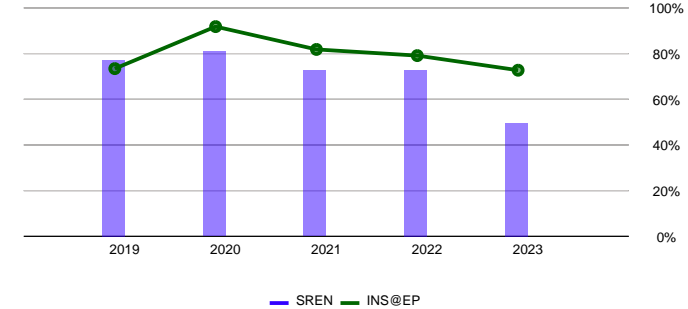
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWISS RE liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWISS RE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 11% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

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 SWISS RE liegt mit 71% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 49% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 71%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	30.233	21%
Sachanlagen	-	-	342	0%
Immaterielle Aktiven	3.621	3.573	3.348	2%
Total Aktiven	154.086	144.194	146.003	100%
Verbindlichkeiten	-	-	2.300	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	786	727	1.216	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	74.409	51%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.415	9.483	7.176	5%
Eigenkapital	18.937	18.168	13.593	9%
Total Passiven	154.086	144.194	146.003	100%

Kennzahlen

Book Value	65,54	62,84	46,79
Anzahl Aktien ('000)	288.953	288.988	290.405
Anzahl Mitarbeiter	13.985	14.408	14.719

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
in Millionen				
Umsatz	42.082	44.100	44.430	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	10.733	10.643	10.875	24%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.492	1.172	4.132	9%
Abschreibungen	609	405	0	0%
Gewinn vor Extras	1.315	450	2.888	7%
Gewinn vor Steuern	2.197	1.164	4.436	10%
Dividenden	1.647	0	1.663	4%
Reingewinn	1.315	450	2.888	7%

Ratios

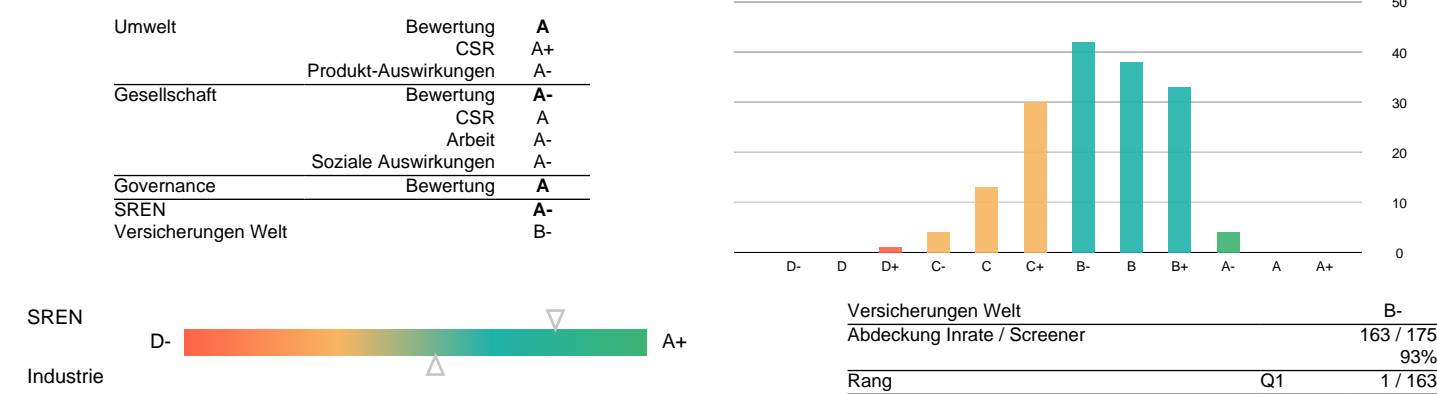
Current Ratio	-	-	0,4
Langfristiges Eigenkapital	6,1%	6,6%	4,9%
Umsatz zu Aktiven	27,3%	30,6%	30,4%
Cash flow zu Umsatz	4,6%	1,9%	6,5%

Unternehmen

A-

Industrie

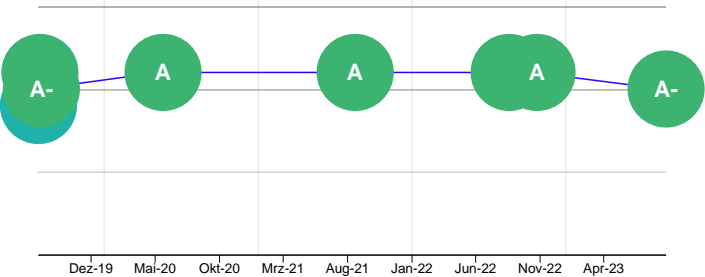
B-



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

Die Branche Versicherungen enthält 163 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SWISS RE hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 1, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Aug-2023 wurde SWISS RE mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 26-Okt-2022 lag die Bewertung noch bei A.

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%

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

SWISS RE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SWISS RE	SREN	CH	111,50	17,9%	36,17		A-	Q1	-	-	30-Aug-2023
BERKSHIRE HATHAWAY	BRK.B	US	408,50	14,5%	886,91		D+	Q4	8,3%	2,0%	05-Dez-2023
MUENCHENER RUECK	MUV2	DE	459,70	22,6%	66,09		B+	Q1	0,1%	-	16-Nov-2023
HANNOVER RUECK	HNR1	DE	231,90	7,2%	30,12		B+	Q1	-	-	27-Mrz-2024
QBE INSURANCE GROUP	QBE	AU	18,36	24,0%	18,42		B+	Q1	-	-	16-Aug-2023
EVEREST RE GROUP	RE	US	379,10	7,2%	16,58		B	Q2	-	-	30-Aug-2023
REINSURANCE GROUP OF AM.	RGA	US	201,32	24,4%	13,46		B-	Q3	-	-	15-Mai-2024
RENAISSANCE HLDGS	RNR	US	223,29	13,9%	12,05		B-	Q3	-	-	13-Sep-2023
GENERAL INSURANCE CORPORATI	GICRE	IN	386,90	25,4%	7,98						
SCOR SE	SCR	FR	25,50	-3,6%	4,88		A-	Q1	-	-	17-Apr-2024

Mehr Informationen: 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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.