

ADMIRAL GROUP

GB00B02J6398 | ADM | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 2.563,00

ADMIRAL GROUP gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Sachversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,37 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.837,00 und GBp 2.029,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.563,00 liegt 9,7% unter ihrem höchsten und 26,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ADMIRAL GROUP: 11,7%, 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
ADMIRAL GROUP	GB	2.563,00	-4,5%	10,37	★★★★		12,9	14,8%	5,9%	-4,3%	
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 5,9% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,8% liegt 47,3% über dem Branchendurchschnitt von 10,1%.
- ✓

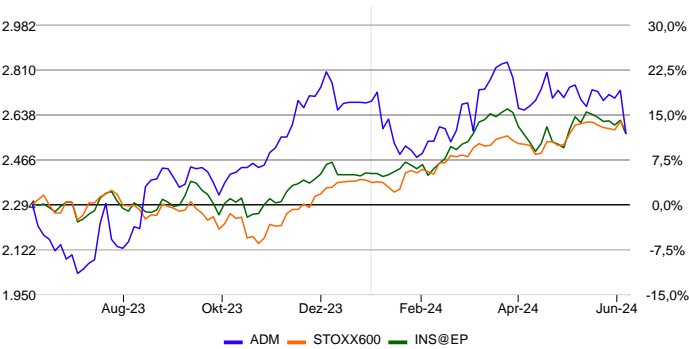
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 12,9 ist relativ hoch, 50,7% über dem Branchendurchschnitt von 8,6.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 31. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ADMIRAL GROUP hat eine doppelte Neubewertung hinnehmen müssen, die sich nachhaltig auf den Gesamteindruck auswirkt, welcher auf Neutral sinkt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 31-Mai-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
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 ADMIRAL GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11-Jun-2024.
Zielpreis	2.856,48 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.563,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.856,48 (+11%).

ADMIRAL GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ADMIRAL GROUP	ADM	GB	2.563,00	-4,5%	10,37	★★★★☆		12,9	14,8%	5,9%	11,5%	
BEAZLEY	BEZ	GB	664,50	27,3%	5,61	★★★★☆		5,1	6,5%	2,3%	9,9%	
HISCOX PLC	HSX	GB	1.115,00	5,8%	4,89	★★★★☆		7,2	5,3%	2,9%	10,5%	
LANCASHIRE HOLDINGS LTD.	LRE	GB	590,00	-5,5%	1,88	★★★★☆		4,8	5,0%	11,6%	12,7%	
CONDUIT HOLDINGS	CRE	GB	515,00	9,8%	1,10	★★★★★		4,1	6,2%	5,5%	11,2%	
PROGRESSIVE OHIO	PGR	US	208,49	30,9%	123,16	★★★★☆		15,5	25,1%	1,5%	11,7%	
CHUBB	CB	US	263,92	16,8%	108,70	★★★★☆		11,2	7,8%	1,4%	7,4%	
TOKIO MARINE HOLDINGS	8766	JP	5.642,00	59,9%	69,49	★★★★☆		12,9	10,0%	2,8%	5,0%	
ARTHUR J GALLAGHER	AJG	US	256,12	13,9%	55,75	★★★★☆		22,4	18,0%	1,0%	7,0%	
TRAVELERS COS	TRV	US	209,41	9,9%	48,78	★★★★☆		9,9	17,0%	2,0%	11,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ADMIRAL 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:

- ADMIRAL GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

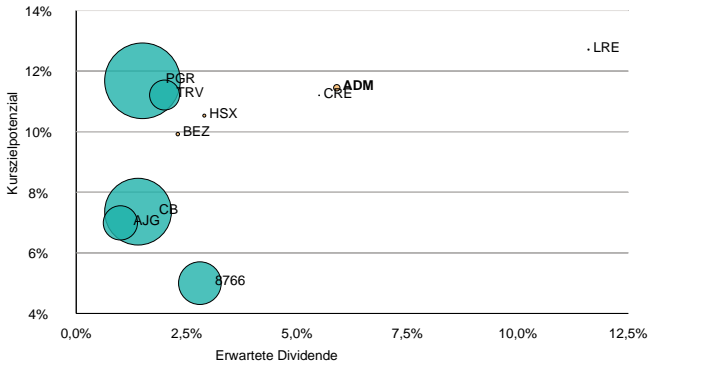
Das fundamentale Kurspotenzial von ADMIRAL GROUP ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,60). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ADMIRAL GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -11,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 31. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei GBp 2.563,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,9% erwartet, für deren Ausschüttung ADMIRAL GROUP 76,4% 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** 0,45 reagiert der Kurs von ADMIRAL GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,45%.  
**Korrelation** 0,21 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 26,5%, 12 Monate: 22,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ADMIRAL 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. ADMIRAL 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 -2,58%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ADMIRAL GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

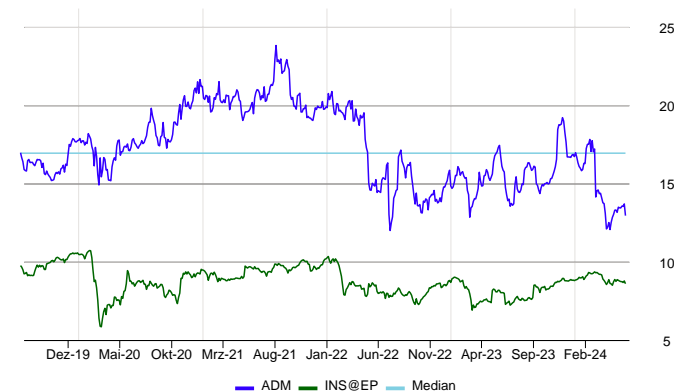
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,8%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	GBP 35,40
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	20-Apr-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

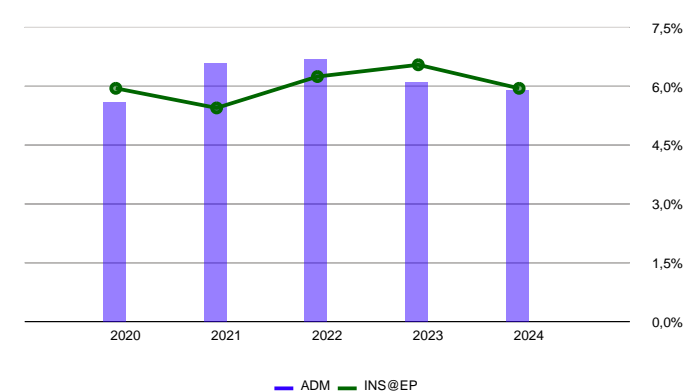
# ADMIRAL GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



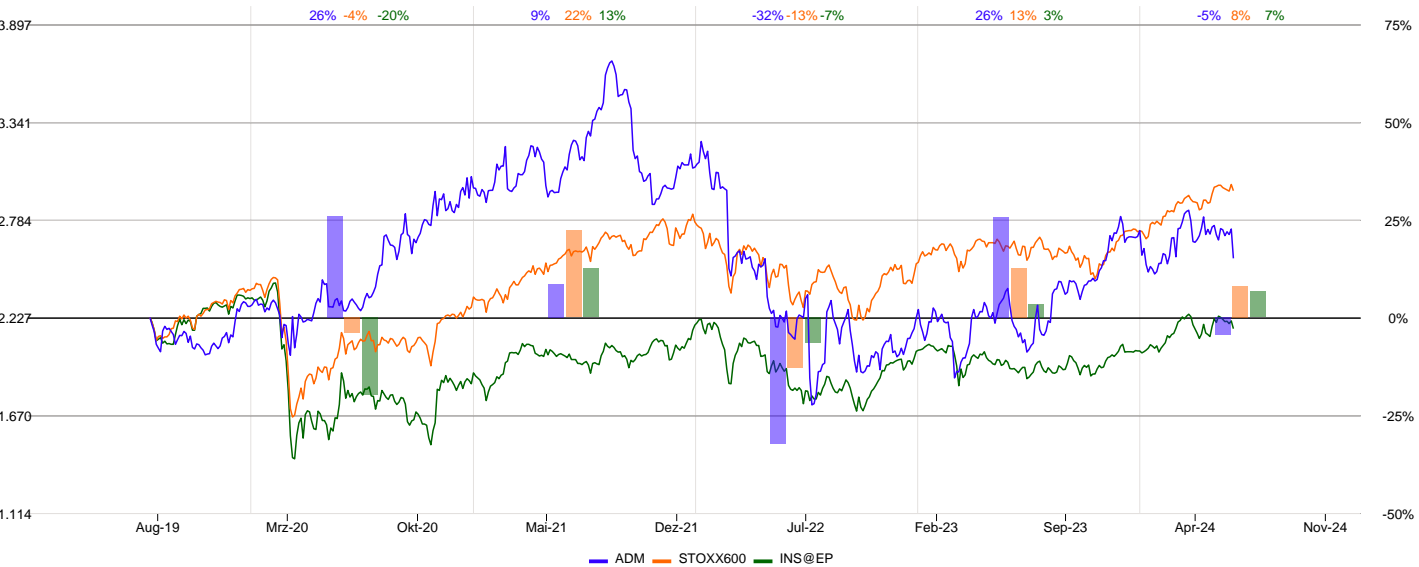
ADMIRAL GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,93 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 16,92.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



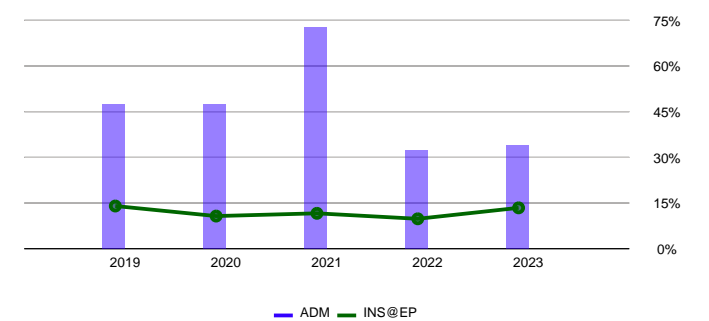
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,9%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von ADMIRAL GROUP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 76,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,2%.

## Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



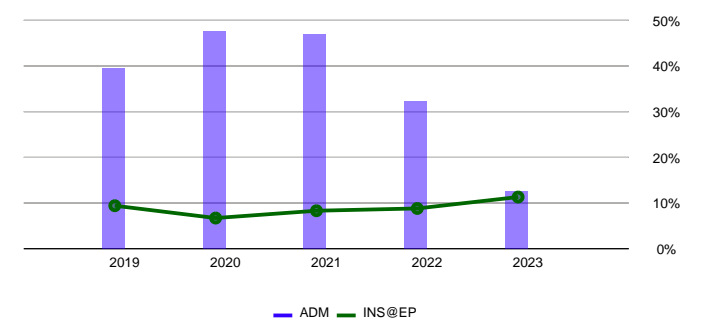
Admiral Group plc ist ein Finanzdienstleistungsunternehmen, das im Vereinigten Königreich, in Frankreich, Italien, Spanien und den Vereinigten Staaten Versicherungen und Privatkredite anbietet. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: UK Insurance, International Insurance, Admiral Money und Sonstige. Das Unternehmen bietet Versicherungsdienstleistungen an, darunter Kraftfahrzeug-, Hausrat-, Haustier-, Reise- und andere Versicherungen sowie Auto- und Hausratversicherungen und ungesicherte Privatkredite und Autofinanzierungsprodukte. Es bietet seine Versicherungsprodukte und Dienstleistungen unter den Markennamen Admiral, Admiral Business, Admiral Money, Admiral Pioneer, Apparent Insurance, Balumba, Bell, Connect by Admiral, ConTe.it Assicurazioni, ConTe.it Prestiti, Diamond, Elephant, Elephant Auto, Gladiator, L'olivier "assurance, Qualitas Auto und Veygo an. Die Admiral Group plc wurde 1993 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Cardiff, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite 📉



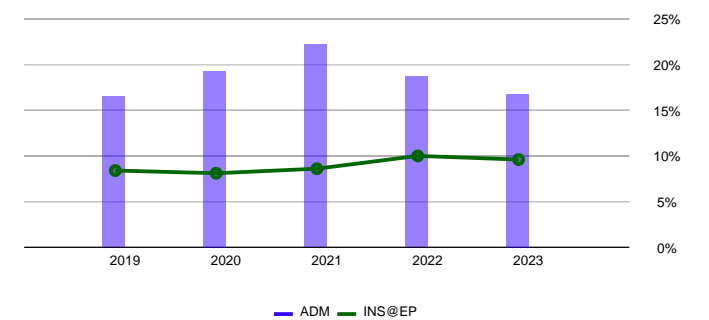
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ADMIRAL GROUP lag der mittlere ROE bei 47% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 34% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 47%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 📉



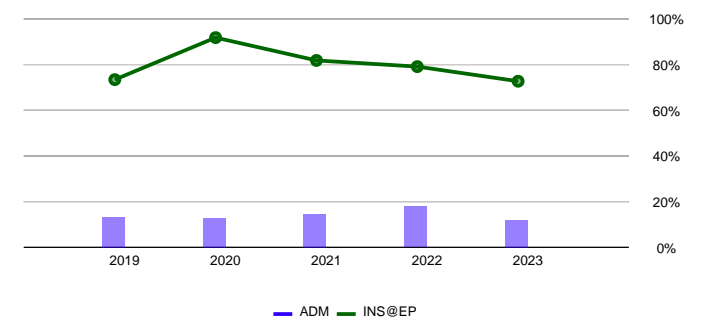
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ADMIRAL GROUP liegt im historischen Mittel bei 36%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen unter dem historischen Mittel von 36%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 📉



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ADMIRAL GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 17% 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 ADMIRAL GROUP liegt mit 14% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 12% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 14%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	📉	📉	📉	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	1.789	30%
Sachanlagen	103	90	90	2%
Immaterielle Aktiven	152	218	243	4%
Total Aktiven	6.174	6.206	5.904	100%
Verbindlichkeiten	-	-	199	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	212	280	14	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-868	-15%
Lfr. Fremdkapitalquote	565	747	1.197	20%
Eigenkapital	1.369	1.160	992	17%
Total Passiven	6.174	6.206	5.904	100%

Kennzahlen

Book Value	4,62	3,83	3,24
Anzahl Aktien ('000)	296.692	302.838	306.305
Anzahl Mitarbeiter	10.725	11.335	13.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	📉	📉	📉	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	1.552	1.493	3.910	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	479	486	473	12%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	727	482	490	13%
Abschreibungen	111	123	59	2%
Gewinn vor Extras	998	373	338	9%
Gewinn vor Steuern	727	482	490	13%
Dividenden	817	813	307	8%
Reingewinn	998	373	338	9%

Ratios

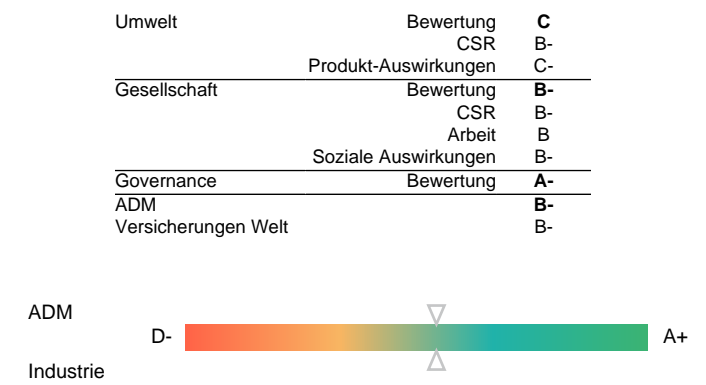
Current Ratio	-	-	-2,1
Langfristiges Eigenkapital	9,1%	12,0%	20,3%
Umsatz zu Aktiven	25,1%	24,1%	66,2%
Cash flow zu Umsatz	71,5%	33,2%	10,1%

Unternehmen

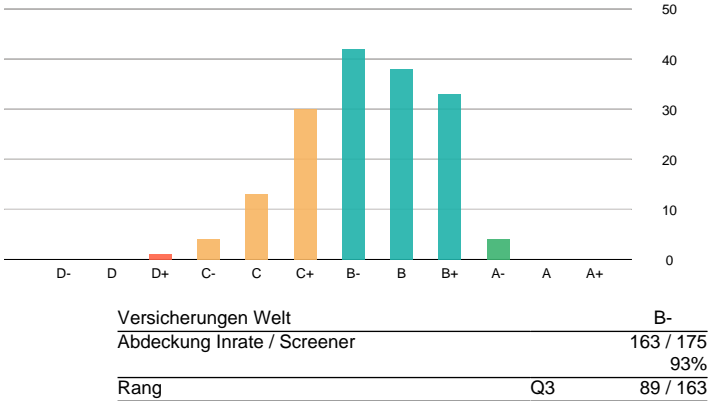
B-

Industrie

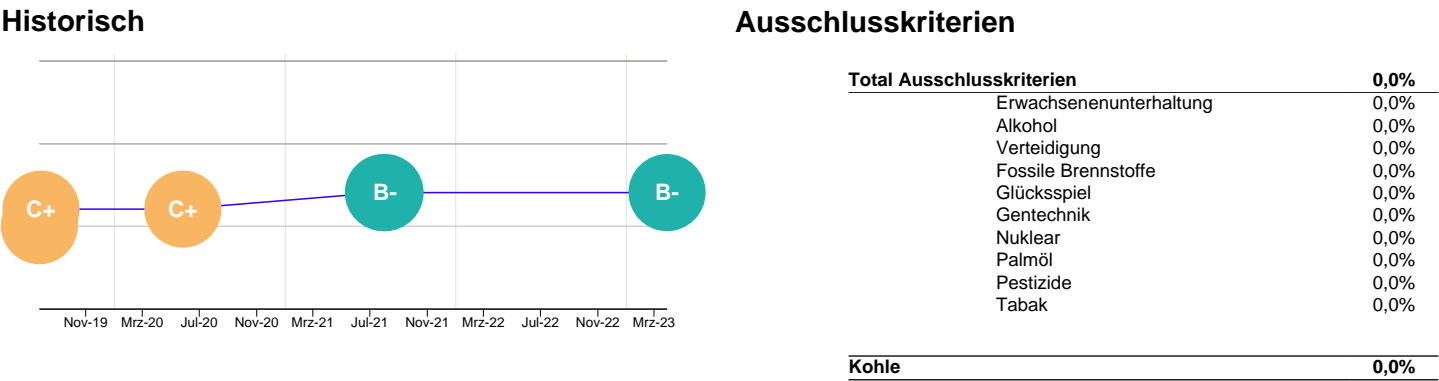
B-



Die ESG-Bewertung von Inrate für ADMIRAL GROUP liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales B- und Governance A-. Das resultierende B- 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-. ADMIRAL GROUP hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 89, womit sie im dritten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 30-Mrz-2023 wurde ADMIRAL GROUP mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Jul-2021 unverändert.

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

ADMIRAL GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ADMIRAL GROUP	ADM	GB	2.563,00	-4,5%	10,37		B-	Q3	-	-	30-Mrz-2023
BEAZLEY	BEZ	GB	664,50	27,3%	5,61		B-	Q3	-	-	17-Jul-2023
HISCOX PLC	HSX	GB	1.115,00	5,8%	4,89		B	Q2	0,1%	-	09-Jun-2023
LANCASHIRE HOLDINGS LTD.	LRE	GB	590,00	-5,5%	1,88		C+	Q4	-	-	30-Jan-2024
CONDUIT HOLDINGS	CRE	GB	515,00	9,8%	1,10						
PROGRESSIVE OHIO	PGR	US	208,49	30,9%	123,16		B-	Q3	-	-	07-Jun-2024
CHUBB	CB	US	263,92	16,8%	108,70		B-	Q3	0,1%	-	15-Sep-2023
TOKIO MARINE HOLDINGS	8766	JP	5.642,00	59,9%	69,49		B+	Q1	-	-	16-Mai-2023
ARTHUR J GALLAGHER	AJG	US	256,12	13,9%	55,75		B-	Q3	0,3%	-	03-Jun-2024
TRAVELERS COS	TRV	US	209,41	9,9%	48,78		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.