

DIRECT LINE

GB00BY9D0Y18 | DLG | Grossbritannien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

GBp 199,00

DIRECT LINE gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,43 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 225,80 und GBp 135,95. Der aktuelle Preis von GBp 199,00 liegt 11,9% unter ihrem höchsten und 46,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: DIRECT LINE: 20,9%, 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
DIRECT LINE	GB	199,00	9,4%	3,43	★★★★★		7,7	18,9%	7,2%	0,7%	
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

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 18,9% erwartet.
- ✗

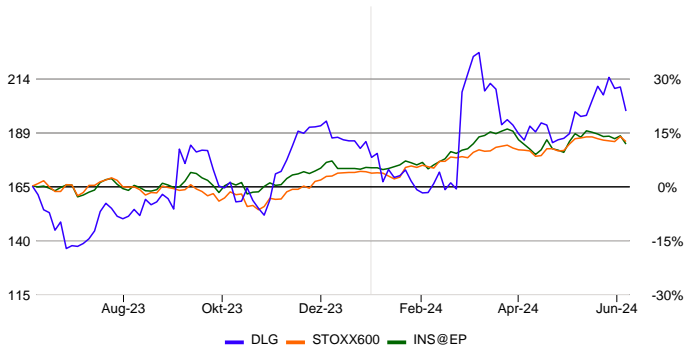
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Seit dem 9. Februar 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 46% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von GBp 135,95 am 30. Juni 2023.
- ✓

Die erwartete Dividende von 7,2% liegt über dem Branchendurchschnitt von 5,9%.

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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 14-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	★	★	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 Sensitivität von DIRECT LINE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	236,64 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 199,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 236,64 (+19%).

DIRECT LINE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DIRECT LINE	DLG	GB	199,00	9,4%	3,43	★★★★☆		7,7	18,9%	7,2%	18,9%	
OLD MUTUAL LTD	OMU	GB	44,00	-20,2%	2,65	★★★★☆		6,6	7,5%	8,9%	13,0%	
ALLIANZ	ALV	DE	256,10	5,9%	108,55	★★★★☆		9,0	8,2%	6,0%	8,2%	
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	209,82	10,7%	103,45	★★★★☆		22,0	15,4%	1,5%	5,7%	
AXA	CS	FR	31,80	7,8%	77,67	★★★★☆		7,7	8,0%	6,9%	10,0%	
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	470,40	7,0%	76,71	★★★★☆		11,3	12,0%	6,0%	5,1%	
AON PLC	AON	US	293,70	0,9%	62,37	★★★★☆		15,2	13,6%	0,9%	-7,9%	
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	74,21	9,5%	50,45	★★★★☆		8,3	10,1%	2,2%	12,2%	
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,24	21,6%	39,63	★★★★☆		7,8	7,5%	6,1%	7,2%	
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,43	23,7%	29,83	★★★★☆		8,8	11,2%	2,0%	9,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

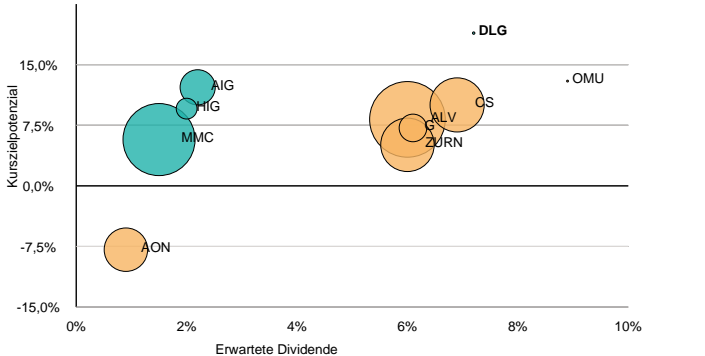
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DIRECT LINE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- DIRECT LINE fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von DIRECT LINE ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,38). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
DIRECT LINE 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 leicht nach unten um -0,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei GBp 198,60 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,2% erwartet, für deren Ausschüttung DIRECT LINE 55,6% 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** 0,48 reagiert der Kurs von DIRECT LINE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,48%.  
**Korrelation** 0,11 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 33,1%, 12 Monate: 43,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DIRECT LINE 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 -0,67% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DIRECT LINE 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 -3,32%.

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

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,9%
Dividende (Ex Date : 04-Apr-2024)	GBP 4,00
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	01-Feb-2013
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

DIRECT LINE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



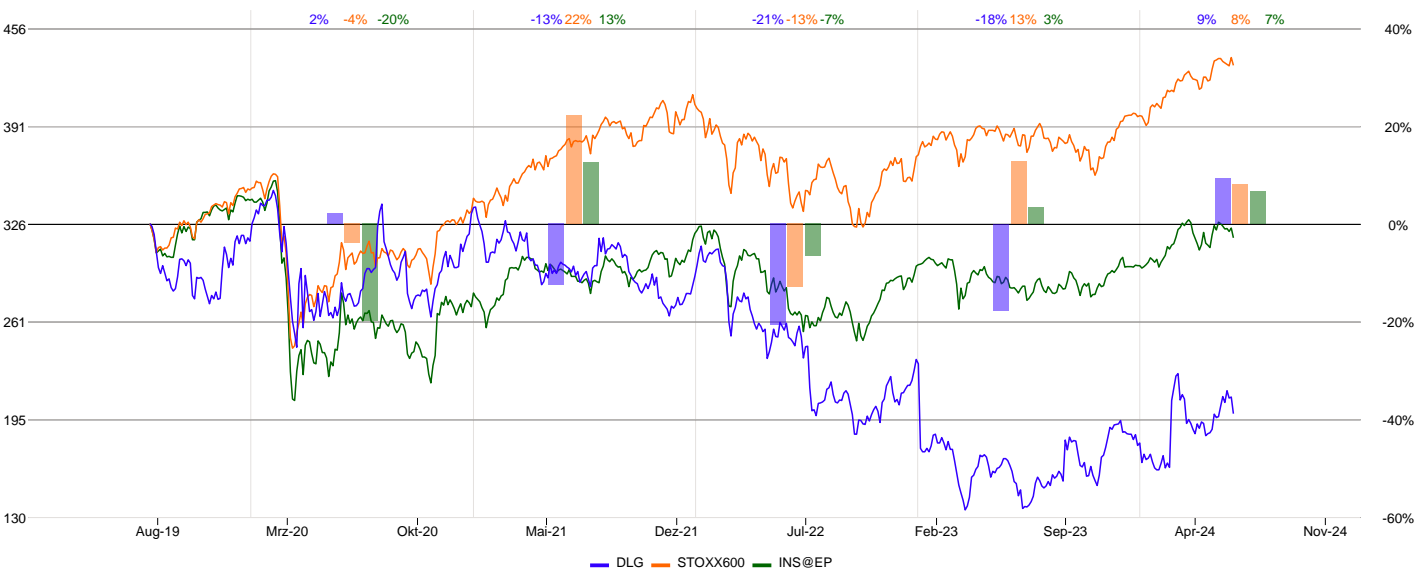
DIRECT LINE ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,72 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,99.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



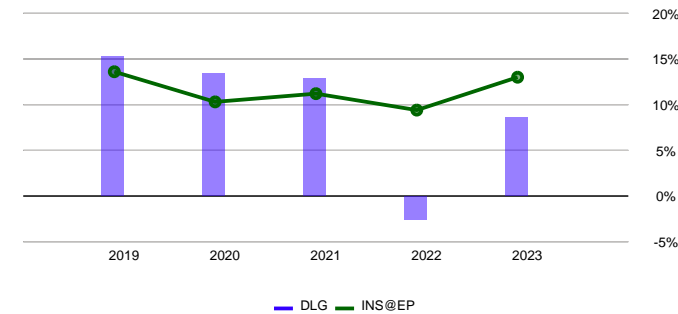
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,2%, während der Durchschnittswert der Branche von DIRECT LINE mit 5,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 55,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 8,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



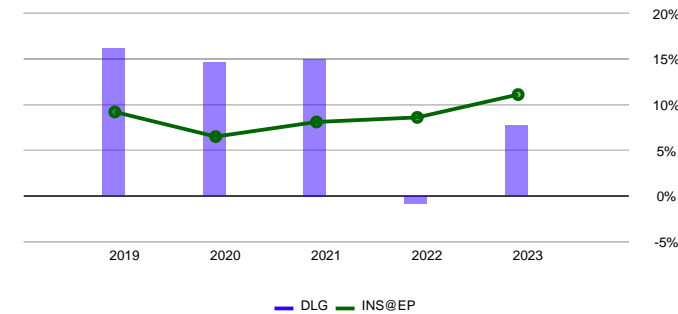
Die Direct Line Insurance Group plc bietet allgemeine Versicherungsprodukte und -dienstleistungen im Vereinigten Königreich an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Kraftfahrzeug-, Hausrat-, Rettungs- und andere Privatversicherungen sowie gewerbliche Versicherungen tätig. Das Unternehmen bietet Kfz-, Hausrat-, Transporter-, Vermieter-, Rettungsdienst-, Haustier-, Handwerker-, Geschäfts-, Gläubiger- und Select- und Reiseversicherungsprodukte sowie gewerbliche Versicherungen für kleine und mittlere Unternehmen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Management, Reparatur von Unfallfahrzeugen, Versicherungsvermittlung, Support und Betrieb, Recht, Softwareentwicklung und Pannenhilfe an. Es vertreibt seine Versicherungsprodukte direkt, über Preisvergleichs-Websites und per Telefon sowie über Partner und Makler unter den Marken Direct Line, Churchill, Privilege, Darwin, Green Flag, Direct Line for Business, DLG Partnerships, DLG Auto Services und DLG Legal Services. Das Unternehmen war früher als RBS Insurance Group Limited bekannt und änderte im Februar 2012 seinen Namen in Direct Line Insurance Group plc. Die Direct Line Insurance Group plc wurde 1985 gegründet und hat ihren Sitz in Bromley, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



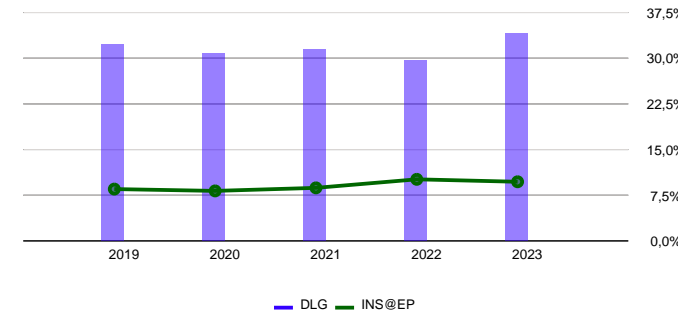
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DIRECT LINE lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelerendite von 9% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



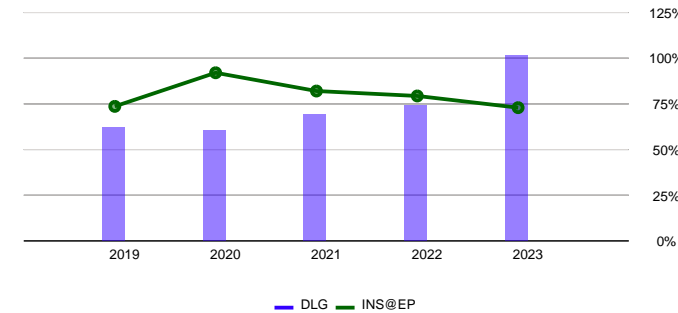
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DIRECT LINE liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen unter dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DIRECT LINE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 34% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 DIRECT LINE liegt mit 74% unterhalb des Branchendurchschnitts von 79%. Mit 102% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 74%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	1.904	27%
Sachanlagen	190	157	188	3%
Immaterielle Aktiven	823	822	819	12%
Total Aktiven	8.097	7.191	7.071	100%
Verbindlichkeiten	-	-	164	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	342	87	82	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	4.139	59%
Lfr. Fremdkapitalquote	661	665	365	5%
Eigenkapital	2.542	2.129	2.405	34%
Total Passiven	8.097	7.191	7.071	100%

Kennzahlen

Book Value	1,93	1,64	1,85
Anzahl Aktien ('000)	1.317.300	1.298.200	1.297.700
Anzahl Mitarbeiter	9.786	9.387	10.131

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	3.225	3.186	3.929	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	703	642	215	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	546	60	-139	-4%
Abschreibungen	98	115	-	
Gewinn vor Extras	327	-56	206	5%
Gewinn vor Steuern	483	-24	303	8%
Dividenden	403	198	17	0%
Reingewinn	327	-56	206	5%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,5
Langfristiges Eigenkapital	8,2%	9,3%	5,2%
Umsatz zu Aktiven	39,8%	44,3%	55,6%
Cash flow zu Umsatz	13,2%	1,8%	-

## Unternehmen

**B-**

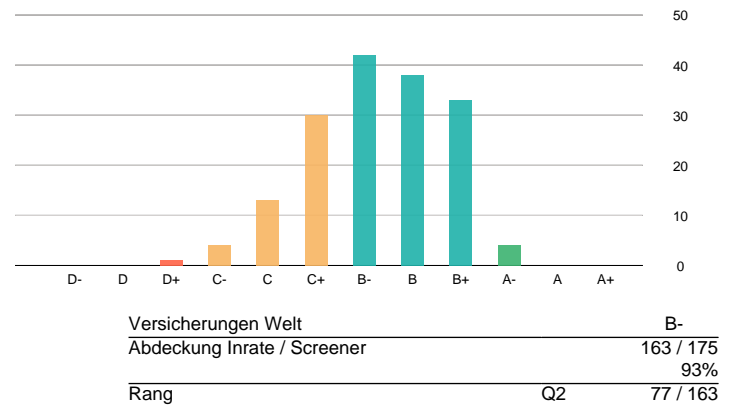
Umwelt	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B-
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	<b>A-</b>
DLG		<b>B-</b>
Versicherungen Welt		B-



Die ESG-Bewertung von Inrate für DIRECT LINE 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-.

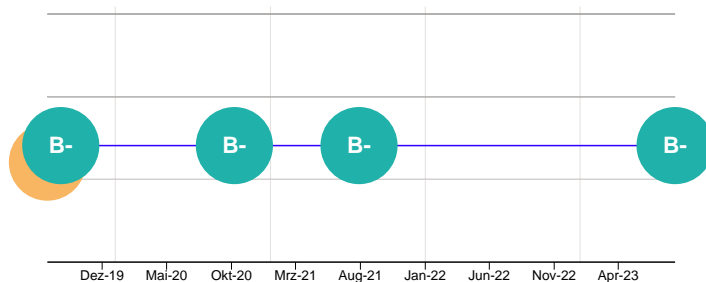
## Industrie

B-



Die Branche Versicherungen enthält 163 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. DIRECT LINE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 77, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 15-Aug-2023 wurde DIRECT LINE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Aug-2019 unverändert.

## 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>

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

## DIRECT LINE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 DIRECT LINE	DLG	GB	199,00	9,4%	3,43		B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
 OLD MUTUAL LTD	OMU	GB	44,00	-20,2%	2,65		B	Q2	-	-	11-Jun-2024
 ALLIANZ	ALV	DE	256,10	5,9%	108,55		B+	Q1	0,1%	-	02-Aug-2023
 MARSH & MCLENNAN	MMC	US	209,82	10,7%	103,45		B-	Q3	-	-	27-Mrz-2024
 AXA	CS	FR	31,80	7,8%	77,67		B+	Q1	0,1%	-	03-Aug-2023
 ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	470,40	7,0%	76,71		B+	Q1	-	-	04-Sep-2023
 AON PLC	AON	US	293,70	0,9%	62,37		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
 AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	74,21	9,5%	50,45		B	Q2	-	-	28-Aug-2023
 ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	23,24	21,6%	39,63		B+	Q1	-	-	26-Jun-2023
 HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	99,43	23,7%	29,83		B-	Q3	-	-	22-Mai-2024

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