

ZURICH INSURANCE GROUP gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 72,38 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 486,60 und CHF 405,30. Der aktuelle Preis von CHF 452,50 liegt 7,0% unter ihrem höchsten und 11,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ZURICH INSURANCE GROUP: 5,9%, Versicherungen: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ZURICH INSURANCE GROUP	CH	452,50	2,9%	72,38	★★★★		10,9	12,1%	6,3%	-3,4%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	8,4%	769,84	★★★★		8,7	10,5%	5,7%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,7%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 6,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

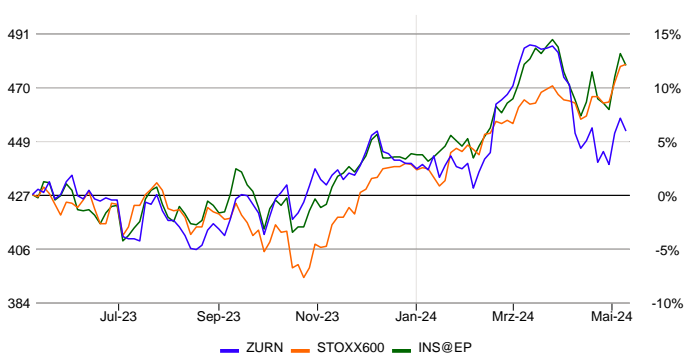
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 12. April 2024 negativ.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 47,3% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 78,8%.
- ✗

Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 3,4% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 9. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 09-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 12-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Mrz-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 12-Apr-2024) negativ. 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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ZURICH INSURANCE GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	478,47 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 452,50 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 478,47 (+6%).

ZURICH INSURANCE GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	452,50	2,9%	72,38	★★★★☆		10,9	12,1%	6,3%	5,7%	
BALOISE HOLDING	BALN	CH	147,00	11,5%	7,27	★★★★☆		15,9	25,8%	5,6%	3,8%	
HELVETIA HOLDING	HELN	CH	125,60	8,4%	7,24	★★★★☆		12,8	17,0%	5,5%	4,2%	
ALLIANZ	ALV	DE	265,40	9,7%	112,04	★★★★★		9,2	8,8%	5,7%	6,9%	
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	205,07	8,2%	101,28	★★★★☆		21,5	15,1%	1,5%	6,1%	
AXA	CS	FR	33,42	13,3%	81,42	★★★★☆		8,1	8,1%	6,6%	6,8%	
AON PLC	AON	US	287,92	-1,1%	62,75	★★★★☆		17,0	14,1%	0,9%	-5,2%	
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	79,44	17,3%	52,42	★★★★★		8,9	10,3%	2,0%	6,5%	
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	24,68	29,2%	41,32	★★★★★		8,7	7,7%	5,7%	5,0%	
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	101,33	26,1%	29,74	★★★★☆		9,0	11,1%	1,9%	6,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ZURICH INSURANCE 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:

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

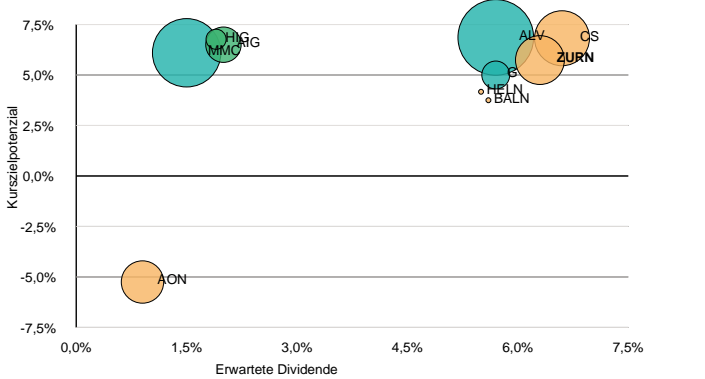
Das fundamentale Kurspotenzial von ZURICH INSURANCE GROUP ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,68). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ZURICH INSURANCE GROUP 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 7,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei CHF 451,50 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,4%, 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 6,3% erwartet, für deren Ausschüttung ZURICH INSURANCE GROUP 68,4% 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,71 reagiert der Kurs von ZURICH INSURANCE GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,71%.

**Korrelation** 0,57 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 13,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ZURICH INSURANCE 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. ZURICH INSURANCE GROUP zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,16%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ZURICH INSURANCE GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

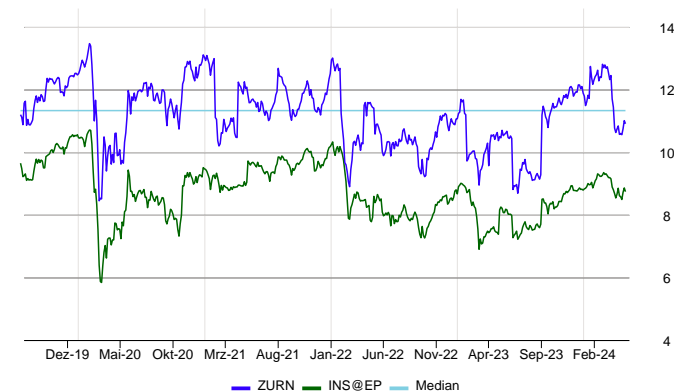
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,1%
Dividende (Ex Date : 12-Apr-2024)	CHF 26,00
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

ZURICH INSURANCE GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



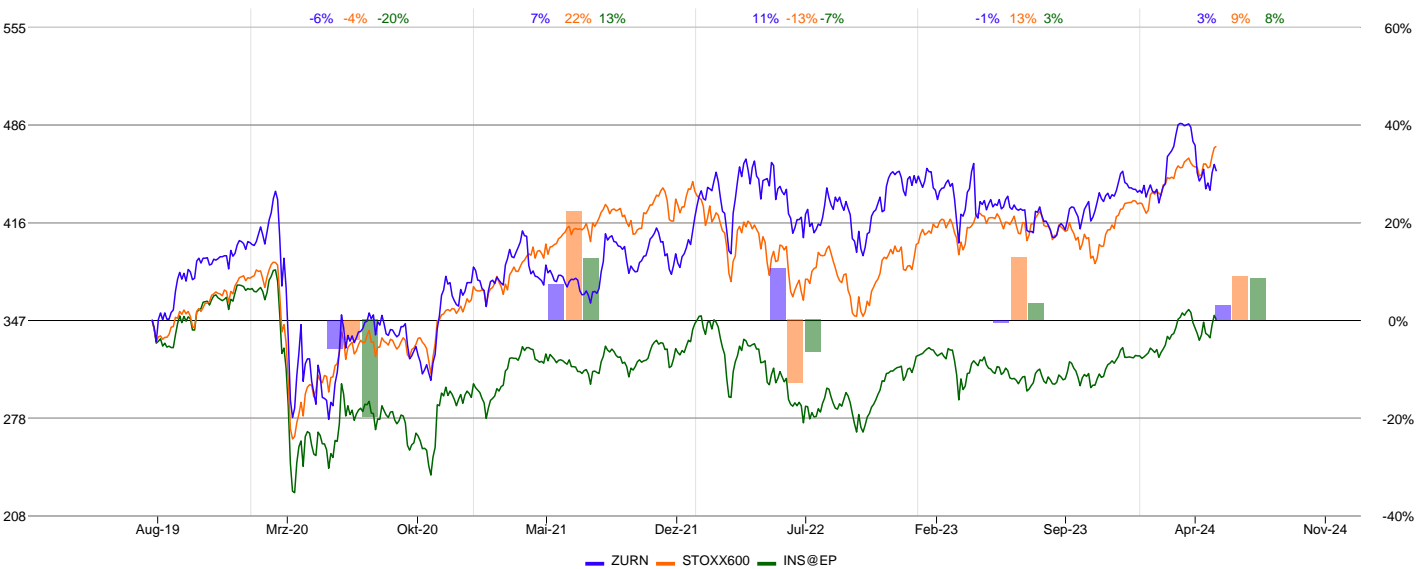
ZURICH INSURANCE GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,90 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,73. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 11,32.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



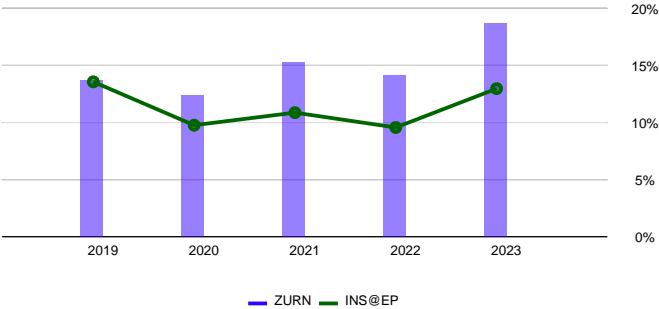
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,3%, während der Durchschnittswert der Branche von ZURICH INSURANCE GROUP mit 5,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 68,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



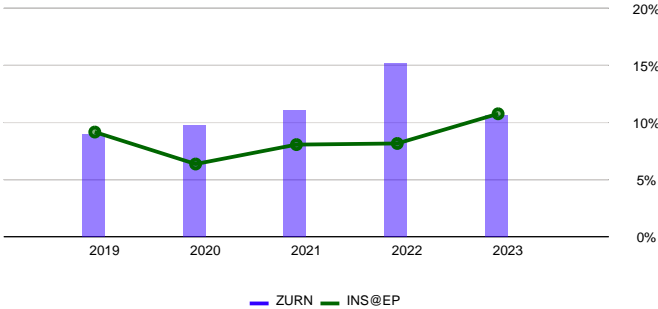
Die Zurich Insurance Group AG bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Versicherungsprodukte und damit verbundene Dienstleistungen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nordamerika, Lateinamerika und im asiatisch-pazifischen Raum an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Property & Casualty Regions, Life Regions, Farmers, Group Functions and Operations und Non-Core Businesses tätig. Es bietet Auto- und Motorfahrzeug-, Hausrat-, Reise-, allgemeine Haftpflicht-, Lebens- und Critical-Illness- und andere Versicherungsprodukte sowie Spar- und Anlageprodukte und Produkte für die Renten- und Pensionsplanung an. Das Unternehmen bietet außerdem Sach-, Unfall-, Energie- und technische Versicherungen sowie Transportversicherungen, Betriebshaftpflicht-, Finanzinstituts- und Berufshaftpflichtversicherungen, Cyber-, Unfall- und Krankenversicherungen, Kredit- und Kautionsversicherungen sowie schadenunabhängige und ergänzende Dienstleistungen für Landwirte an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Versicherungsprodukte für Mitarbeiter, Klimaresilienz, Risiko-Engineering, Captive und Cyber-Resilienz sowie Klimarisikobewertung und Rückversicherungsdienstleistungen. Das Unternehmen bedient Privatpersonen, Kleinunternehmen, mittlere und große Unternehmen sowie multinationale Konzerne. Sie verkauft ihre Produkte über Agenten, Makler und Bankvertriebskanäle. Die Zurich Insurance Group AG wurde 1872 gegründet und hat ihren Sitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



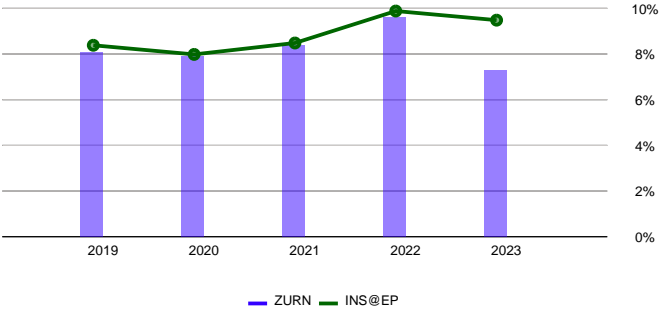
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ZURICH INSURANCE GROUP lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



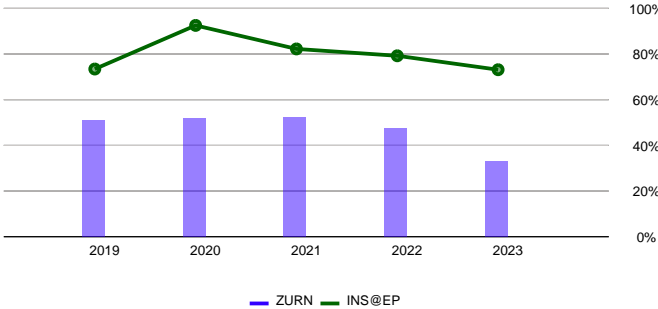
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ZURICH INSURANCE GROUP liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ZURICH INSURANCE GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 8% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

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 ZURICH INSURANCE GROUP liegt mit 47% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 33% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 47%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	32.941	12%
Sachanlagen	2.222	2.058	1.761	1%
Immaterielle Aktiven	10.468	10.651	9.703	3%
Total Aktiven	372.961	323.691	285.690	100%
Verbindlichkeiten	-	-	182.606	64%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.467	2.051	1.908	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	188.177	66%
Lfr. Fremdkapitalquote	13.285	13.434	11.770	4%
Eigenkapital	31.217	31.107	20.912	7%
Total Passiven	372.961	323.691	285.690	100%

Kennzahlen

Book Value	210,40	210,76	145,31
Anzahl Aktien ('000)	148.291	147.533	143.990
Anzahl Mitarbeiter	54.914	59.498	60.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	CHF	
Umsatz	64.096	40.089	58.843	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	16.328	17.535	2.479	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	7.453	6.530	6.924	12%
Abschreibungen	754	759	790	1%
Gewinn vor Extras	4.759	4.386	3.910	7%
Gewinn vor Steuern	7.126	6.095	6.216	11%
Dividenden	3.028	3.441	3.484	6%
Reingewinn	4.759	4.386	3.910	7%

Ratios

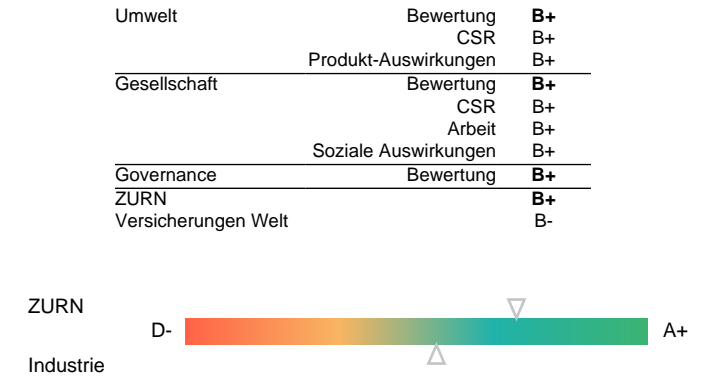
Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	3,6%	4,2%	4,1%
Umsatz zu Aktiven	17,2%	12,4%	20,6%
Cash flow zu Umsatz	8,6%	12,8%	8,0%

Unternehmen

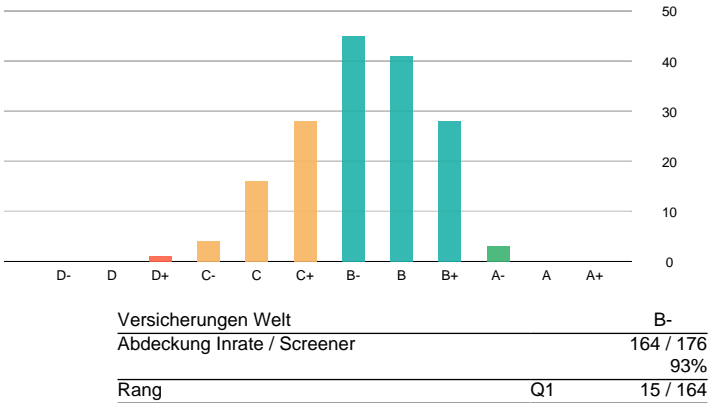
B+

Industrie

B-

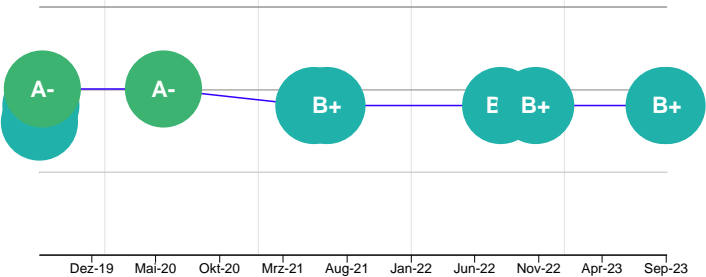


Die ESG-Bewertungl von Inrate für ZURICH INSURANCE GROUP liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versicherungen von B-.



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ZURICH INSURANCE GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 15, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Sep-2023 wurde ZURICH INSURANCE GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 12-Mai-2021 unverändert.

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%

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

ZURICH INSURANCE GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	452,50	2,9%	72,38		B+	Q1	-	-	04-Sep-2023
BALOISE HOLDING	BALN	CH	147,00	11,5%	7,27		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
HELVETIA HOLDING	HELN	CH	125,60	8,4%	7,24		B	Q1	-	-	07-Aug-2023
ALLIANZ	ALV	DE	265,40	9,7%	112,04		B+	Q1	0,1%	-	02-Aug-2023
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	205,07	8,2%	101,28		B-	Q3	-	-	27-Mrz-2024
AXA	CS	FR	33,42	13,3%	81,42		B+	Q1	0,1%	-	03-Aug-2023
AON PLC	AON	US	287,92	-1,1%	62,75		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	79,44	17,3%	52,42		B	Q2	-	-	28-Aug-2023
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	24,68	29,2%	41,32		B+	Q1	-	-	26-Jun-2023
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	101,33	26,1%	29,74		B-	Q2	-	-	27-Mrz-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.