

Zurich Insurance Group



UNSERE MEINUNG

FUNDAMENTALE BEURTEILUNG

- Zurich Insurance hat als einziger der Schweizer Erstversicherer den Schwerpunkt der Aktivitäten ausserhalb des Heimatmarktes.
- Durch die starke Fokussierung auf das US-Geschäft ist die ZURN weniger stark von kurzzeitigen Turbulenzen und Schwierigkeiten in Europa betroffen
- Der angeleitete Umbau des Schadensgeschäft kommt gut voran und wird sich schon bald auch in der Profitabilität bezahlt machen wird
- Der Verlust für das erste Quartal 2016 ist bedeutend geringer ausgefallen als zuvor befürchtet

TECHNISCHE BEURTEILUNG

- Nachdem die Aktie im Februar auf das bisherige Jahrestief gefallen ist haben sich im April und Mai starke, langfristige Kaufsignale gebildet
- Auf dem Niveau von CHF 245 / 250 ist mit kurzfristigem Widerstand zu rechnen - Wir gehen aber davon aus, dass diese Hürden überwunden werden können, sofern keine negativen Unternehmensnachrichten folgen
- Mittelfristiges Kursziel CHF 278
- Langfristiges Kursziel CHF 289

FAZIT

- Wir erwarten, dass die positive Entwicklung der Unternehmung weitergeht
- Das charttechnische Bild ist vielversprechend. Die langfristigen Signale sind intakt. Dies lässt erwarten, dass unser langfristiges Kursziel erreicht werden kann

UNSERE ANSICHTEN UND ERWARTUNGEN

Kursziel	18 - 24 Monate	CHF	289.00
Potenzial			20%
Kaufen bis		CHF	252.00

EIGNUNG ANLAGESTIL

Dynamisch	Ja
Ausgewogen	Ja
Konservativ	Nein

AUFNAHME IN MUSTERDEPOT

am	19.05.2016
Kurs	CHF 234.10



ZAHLEN UND FAKTEN

- Ist eine weltweit führende Anbieterin in den Bereichen Risikoabsicherung und Vermögensbildung
- Sie bietet Privaten, KMU's und internat. Unternehmungen global Versicherungs- und Vorsorgeprodukte an
- Hauptmärkte: USA, Grossbritannien, Kontinentaleuropa, Schweiz
- Vertreten in über 170 Ländern
- Umsatz Ø: CHF 64'591 Mio.

Land	Schweiz
Sektor	Finanzsektor
Subsektor	Versicherungen
ISIN / Symbol	CH0011075394 / ZURN
Website	www.zurich.com

KURS (Höchst/Tiefst 5 Jahre)

Kurs am		CHF	2011	Tiefst	09.08.11	133.59%
01.07.16		241.20				
09.08.11		103.20		25.03.15		-17.75%
25.03.15		293.27	01.07.16			1.04%

PERFORMANCE seit

	2011	2015	2016E	2017E	2018E
Gewinn/Aktie	11.42	21.34	23.82	26.06	
KGV	20.90	11.30	10.13	9.26	
Cash Flow je Aktie	29.36	11.01	13.90	15.52	
KCF	8.13	21.91	17.35	15.54	
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1.24	1.15	1.12	1.09	
Dividende	15.93	15.71	15.68	16.06	16.28
Div.-rendite	6.62%	6.58%	6.50%	6.66%	6.75%

AKTIENDATEN

	4J-Mittel	2015	2016E	2017E	2018E
Gewinn/Aktie		11.42	21.34	23.82	26.06
KGV		20.90	11.30	10.13	9.26
Cash Flow je Aktie		29.36	11.01	13.90	15.52
KCF		8.13	21.91	17.35	15.54
Kurs/Buchwert-Verhältnis		1.24	1.15	1.12	1.09
Dividende	15.93	15.71	15.68	16.06	16.28
Div.-rendite	6.62%	6.58%	6.50%	6.66%	6.75%

(E = Erwartung / n.v. = nicht verfügbar)

Kursverlauf Zurich Insurance Group



RISIKOHINWEIS / HAFTUNGS AUSSCHLUSS: Dieses Dokument wurde von der Conseillers Suisse einzig zu Informationszwecken erstellt. Die Conseillers Suisse gibt keine Gewähr hinsichtlich der Zuverlässigkeit und Vollständigkeit dieses Dokuments und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus dessen Verwendung ergeben können. Es handelt sich nicht um eine Offerte und es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Eine Anlageentscheidung sollte keinesfalls ausschliesslich auf diese Informationen gestützt sein. Potenzielle Anleger sollten sich in ihrer Anlageentscheidung von geeigneten Personen individuell beraten lassen. Das vorliegende Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Conseillers Suisse weder ganz noch teilweise vervielfältigt werden. Eine unrechtmäßige Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet. © 2016 Conseillers Suisse SA.