

BANK PKA.KASA OPIEKI SA

PLPEKAO00016 | PEO | Polen      Analyse vom 03-Aug-2024      Schlusskurs vom 02-Aug-2024      PLN 151,50

BANK PKA.KASA OPIEKI SA gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,34 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen PLN 186,75 und PLN 98,20. Der aktuelle Preis von PLN 151,50 liegt 18,9% unter ihrem höchsten und 54,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: BANK PKA.KASA OPIEKI SA: 29,3%, Geldinstitute: 14,0%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BANK PKA.KASA OPIEKI SA	PL	151,50	-0,4%	10,34	★★★★		7,4	0,2%	11,5%	-7,9%	
Geldinstitute (BAN@WO)	WO	121,00	11,3%	9.256,74	★★★★		6,8	7,5%	5,2%	2,0%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 11,5% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 5,2%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

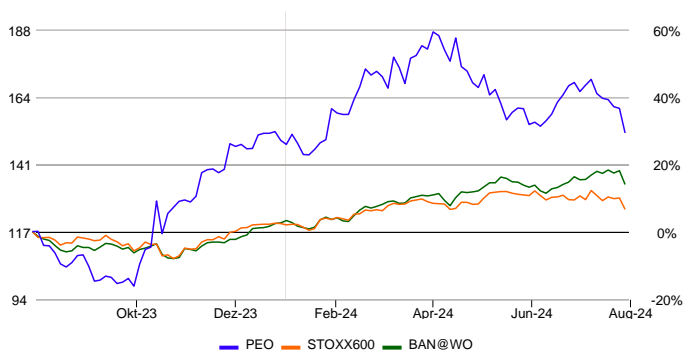
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 32,0% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 29,1%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 0,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 7,5%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	PEO		Die letzte Analyse bestätigt die am 30. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 30-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 26-Jul-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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANK PKA.KASA OPIEKI SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	174,42 PLN		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 151,50 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 174,42 (+15%).

BANK PKA.KASA OPIEKI SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BANK PKA.KASA OPIEKI SA	PEO	PL	151,50	-0,4%	10,34	★★★★☆		7,4	0,2%	11,5%	15,1%	
PKO BANK SA	PKO	PL	55,88	11,1%	18,30	★★★★☆		6,5	12,3%	10,2%	13,9%	
SANTANDER BANK POLSKA SA	BZW	PL	502,00	2,5%	13,12	★★★★☆		8,0	8,2%	7,6%	13,4%	
ING BANK SLASKI SA	BSK	PL	277,00	8,2%	9,42	★★★★☆		7,8	5,4%	8,4%	14,8%	
MBANK SA	BRE	PL	582,00	8,8%	6,51	★★★★☆		6,0	1112,4%	0,0%	15,2%	
BNP PARIBAS BANK POLSKA	BKZ	PL	99,60	16,4%	3,81	★★★★☆		6,8	-0,5%	3,1%	8,0%	
BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA	BHW	PL	93,00	-8,3%	3,14	★★★★☆		8,2	-2,2%	13,9%	-4,2%	
ALIOR BANK SA	ALR	PL	89,26	16,9%	3,07	★★★★☆		6,1	0,3%	7,3%	16,6%	
BANK MILLENNIUM SA	MIL	PL	8,56	2,5%	2,73	★★★★☆		3,9	30,3%	0,0%	15,3%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	199,14	17,1%	597,19	★★★★☆		10,4	6,6%	2,5%	8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BANK PKA.KASA OPIEKI SA, 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:

- BANK PKA.KASA OPIEKI SA fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der Branche Geldinstitute weltweit.

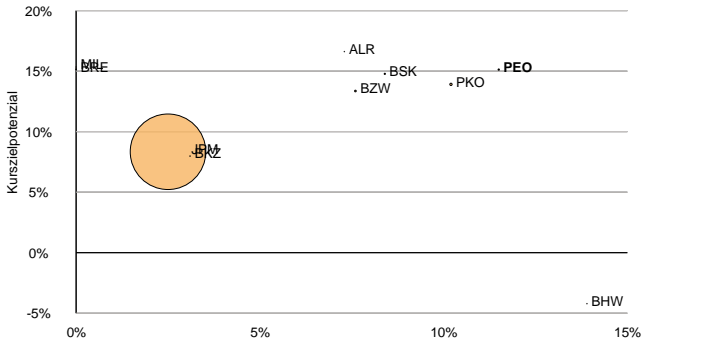
Das fundamentale Kurspotenzial von BANK PKA.KASA OPIEKI SA ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
BANK PKA.KASA OPIEKI SA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. Juli 2024 bei PLN 160,65 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 11,5% erwartet, für deren Ausschüttung BANK PKA.KASA OPIEKI SA 85,2% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,24 reagiert der Kurs von BANK PKA.KASA OPIEKI SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,24%.  
**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,9%, 12 Monate: 31,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BANK PKA.KASA OPIEKI SA 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. BANK PKA.KASA OPIEKI SA 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 -2,38%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANK PKA.KASA OPIEKI SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

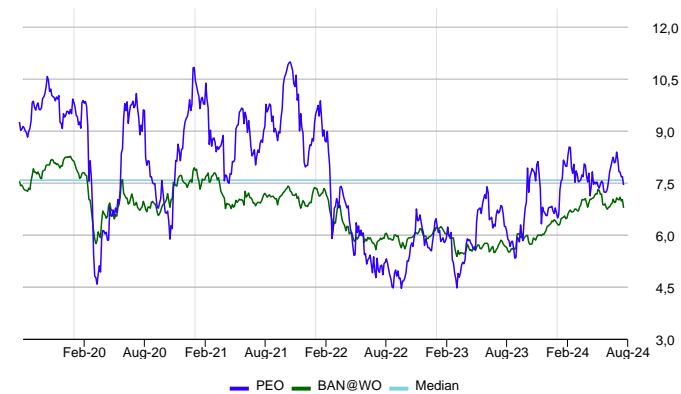
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher 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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	0,2%
Dividende (Ex Date : 23-Apr-2024)	PLN 19,20
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	05-Jan-2005
Finanzkennzahlen - 2023	

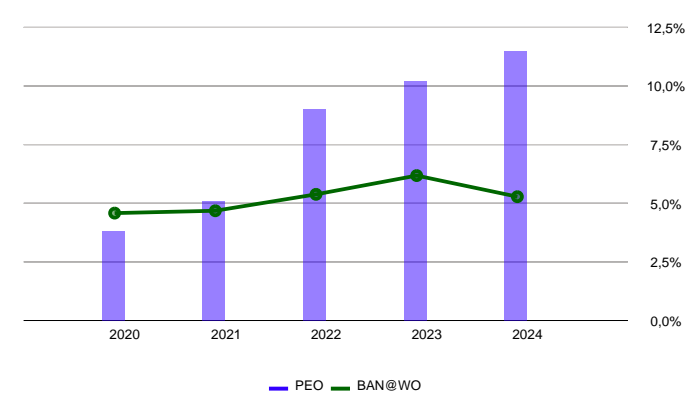
BANK PKA.KASA OPIEKI SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



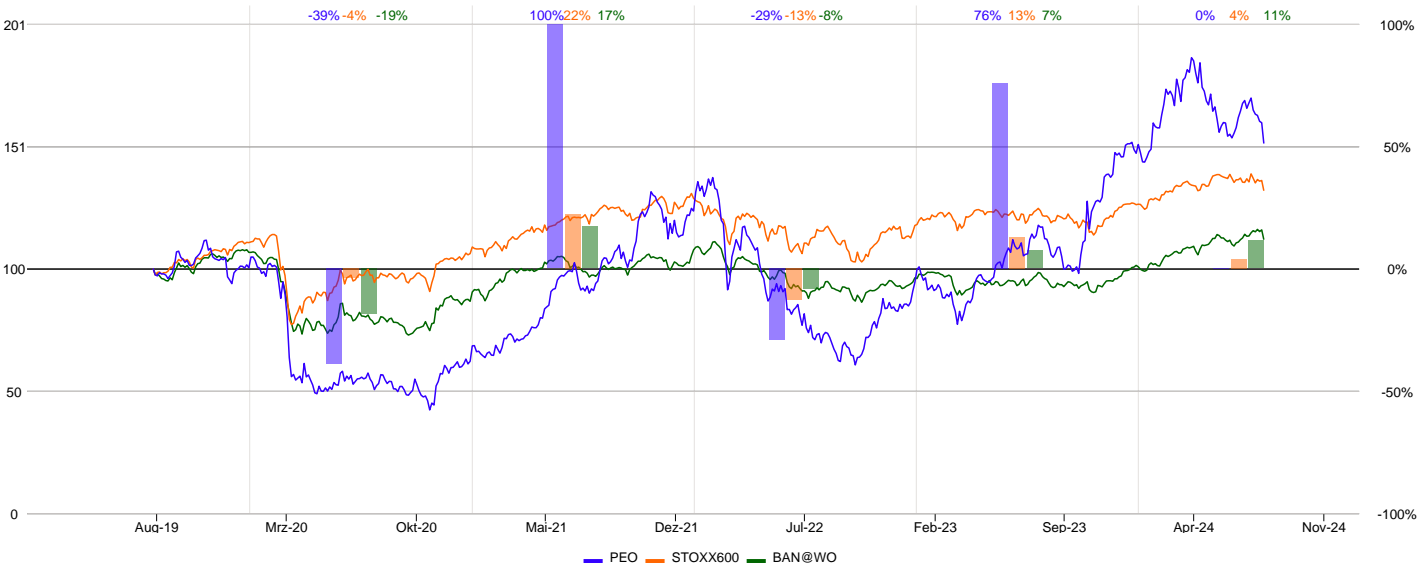
BANK PKA.KASA OPIEKI SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,43 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,77. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 7,57.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

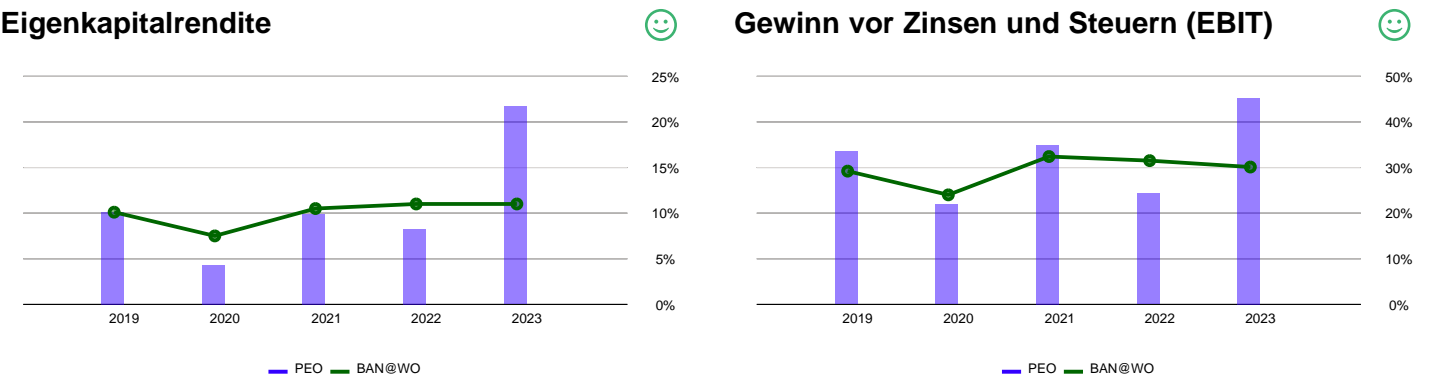


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 11,5%, während der Durchschnittswert der Branche von BANK PKA.KASA OPIEKI SA mit 5,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 85,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,9%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

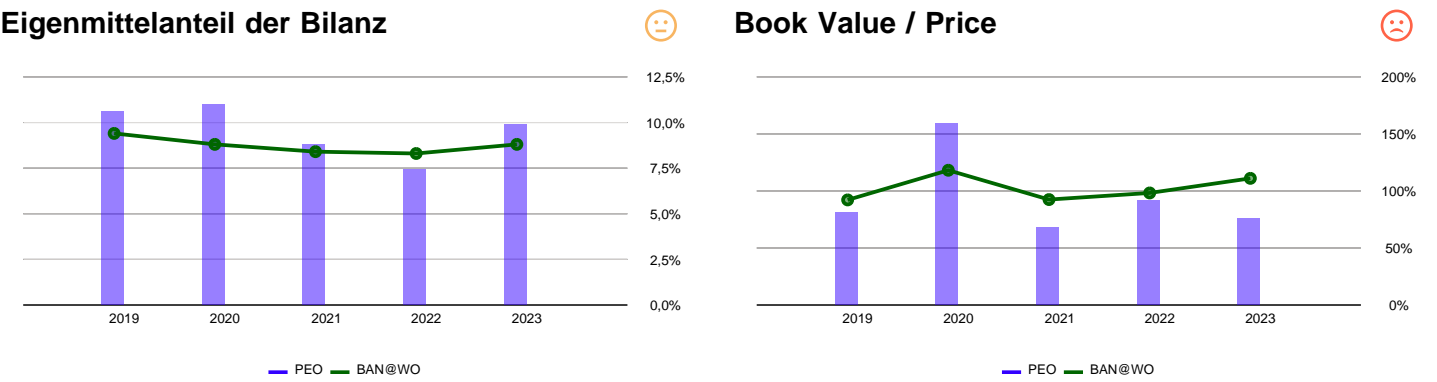


Bank Polska Kasa Opieki S.A., eine Geschäftsbank, bietet eine Reihe von Bankprodukten und -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden in Polen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Retail Banking, Private Banking, Corporate and Investment Banking, Enterprise Banking sowie Aktiv-Passiv-Management und Sonstiges tätig. Das Unternehmen bietet Bankkonten, Einlagen und Einlagenzertifikate, Zahlungskarten, Kreditprodukte, Hypotheken- und Verbraucherkredite sowie Versicherungsprodukte an. Es ist auch in der Maklertätigkeit und dem Verkauf von Anlageprodukten, Leasing, Factoring, Arrangieren von Emissionen von Schuldverschreibungen und anderen spezialisierten Formen der Finanzierung und Transactional Banking beteiligt. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Anlageberatung, Beratung bei Fusionen und Übernahmen, fortschrittliches Treasury, Kapitalmarktprodukte und Verwahrungsdienstleistungen, strukturierte Finanzierungen, die Finanzierung gewerblicher Immobilienprojekte, einschließlich der Finanzierung des Baus von Lagerhallen, und andere Dienstleistungen, wie die Sammlung von Informationen über die finanzielle Situation von Schuldnern, Inkasso, Forderungseinzug, Abrechnungen und Überwachung von Zahlungen. Darüber hinaus befasst sie sich mit der Abwicklung von Massentransaktionen, der Finanzberatung und der Beratung bei der Wahl der Finanzierungsmethode und der Gewährung von Darlehen und Krediten im Zusammenhang mit dem Factoringvertrag, mit Maklerdienstleistungen für große und mittlere Unternehmen und Finanzinstitute, mit Systemen für die Verwaltung von Zahlungskarten, der Autorisierung von Transaktionen und der Personalisierung von Karten, mit Online-Zahlungssystemen sowie mit Finanzvermittlungs- und Transferagentendiensten. Die Bank Polska Kasa Opieki S.A. wurde 1929 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Warschau, Polen.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BANK PKA.KASA OPIEKI SA lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BANK PKA.KASA OPIEKI SA liegt im historischen Mittel bei 32%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 29%. Die zuletzt ausgewiesenen 45% liegen über dem historischen Mittel von 32%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BANK PKA.KASA OPIEKI SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 10% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

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 BANK PKA.KASA OPIEKI SA liegt mit 95% unterhalb des Branchendurchschnittes von 101%. Mit 76% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 95%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😊	2023 😊	
	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	28.205	9%
Sachanlagen	1.830	1.572	1.946	1%
Immaterielle Aktiven	2.300	2.253	2.396	1%
Total Aktiven	248.918	279.568	305.723	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	8.576	9.481	8.188	3%
Total kurzfristige Passiven	-	-	191.080	63%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.535	4.716	14.405	5%
Eigenkapital	21.880	20.772	30.297	10%
Total Passiven	248.918	279.568	305.723	100%

Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😊	2023 😊	
	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
in Millionen				
Umsatz	8.918	14.360	22.163	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.945	2.854	8.895	40%
Abschreibungen	648	616	634	3%
Gewinn vor Extras	2.175	1.718	6.578	30%
Gewinn vor Steuern	3.116	3.486	10.034	45%
Dividenden	1.129	0	1.422	6%
Reingewinn	2.175	1.718	6.578	30%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	83,32	79,17	115,44
Anzahl Aktien ('000)	262.470	262.470	262.470
Anzahl Mitarbeiter	14.702	14.642	15.129

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	2,2%	1,7%	4,7%
Umsatz zu Aktiven	3,6%	5,1%	7,2%
Cash flow zu Umsatz	31,7%	16,3%	32,5%

# 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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

## 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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.