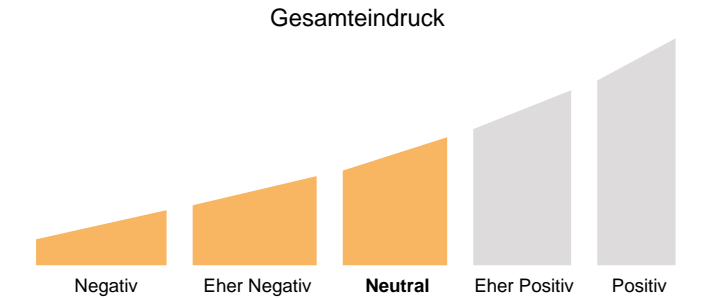


BANCO BPM gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 6,72 und EUR 4,00. Der aktuelle Preis von EUR 6,34 liegt 5,6% unter ihrem höchsten und 58,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: BANCO BPM: 50,3%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BANCO BPM	IT	6,34	32,7%	10,41	★★★★★		6,9	3,9%	10,5%	0,5%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	15,4%	1.599,63	★★★★★		6,2	11,3%	6,7%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 10,5% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 6,7%.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. Juli 2024 positiv.
- ✓

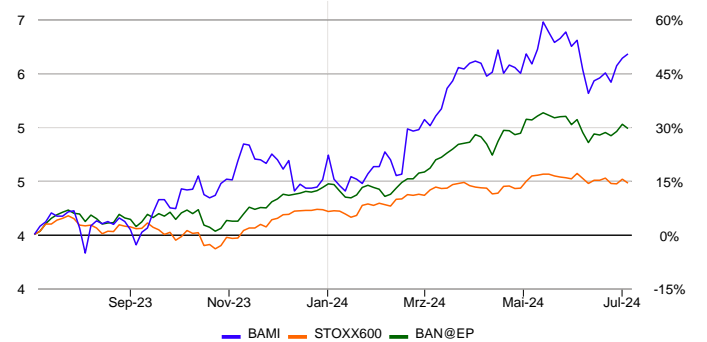
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (5,4%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (9,1%).

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

		BANCO BPM: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .	
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-Jun-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 09-Jul-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von BANCO BPM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14-Jun-2024.
Zielpreis	6,90 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 6,34 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 6,90 (+9%).

BANCO BPM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 BANCO BPM	BAMI	IT	6,34	32,7%	10,41	★★★★☆		6,9	3,9%	10,5%	8,7%	
 INTESA SANPAOLO	ISP	IT	3,55	34,4%	70,34	★★★★☆		7,1	6,2%	9,5%	7,3%	
 UNICREDIT	UCG	IT	36,73	49,5%	63,95	★★★★★		5,9	7,0%	6,6%	8,6%	
 MEDIOBANCA	MB	IT	14,16	26,4%	12,40	★★★★☆		8,3	7,0%	8,0%	7,4%	
 FINECOBANK	FBK	IT	14,83	9,2%	9,95	★★★★★		14,8	7,7%	4,9%	10,6%	
 BANCA MEDIOLANUM	BMED	IT	10,57	23,9%	8,52	★★★★☆		8,9	5,1%	7,1%	6,4%	
 BPER BANCA	BPE	IT	5,25	73,4%	8,10	★★★★☆		6,9	-1,6%	8,5%	-15,1%	
 BANCA MONTE DEI PASCHI	BMPS	IT	4,95	62,5%	6,78	★★★★☆		7,2	-4,6%	10,0%	-15,4%	
 BANCA GENERALI	BGN	IT	37,62	11,8%	4,71	★★★★☆		11,7	6,9%	6,4%	7,3%	
 CREDITO EMILIANO	CE	IT	9,75	21,3%	3,55	★★★★☆		7,2	0,0%	6,2%	-9,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von BANCO BPM, 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:

- BANCO BPM fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

Das fundamentale Kurspotenzial von BANCO BPM ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,08). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★

BANCO BPM 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 -4,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 9. Juli 2024 bei EUR 6,34 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 10,5% erwartet, für deren Ausschüttung BANCO BPM 72,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,55 reagiert der Kurs von BANCO BPM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,55%.  
**Korrelation** 0,18 Dies bedeutet, dass 3% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 25,5%, 12 Monate: 29,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BANCO BPM 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. BANCO BPM 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 -2,65%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

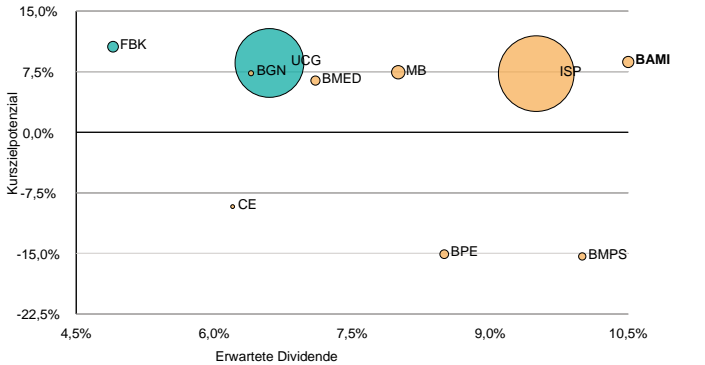
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANCO BPM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14. Juni 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten keine neue Unterstützung erfahren. 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, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



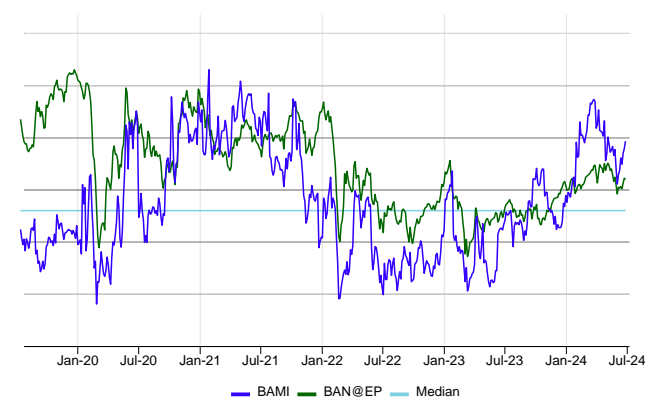
Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,9%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	EUR 0,56
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

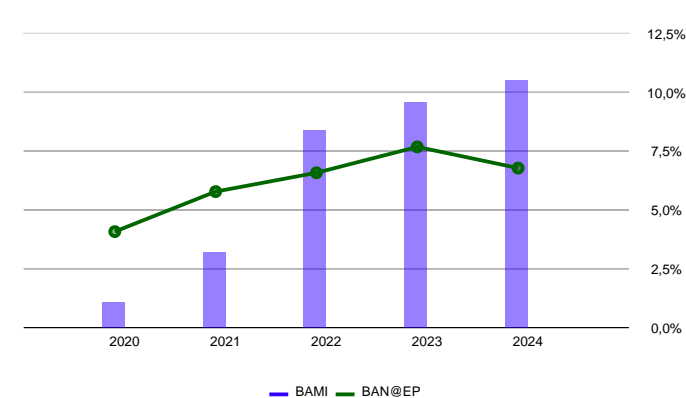
BANCO BPM - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



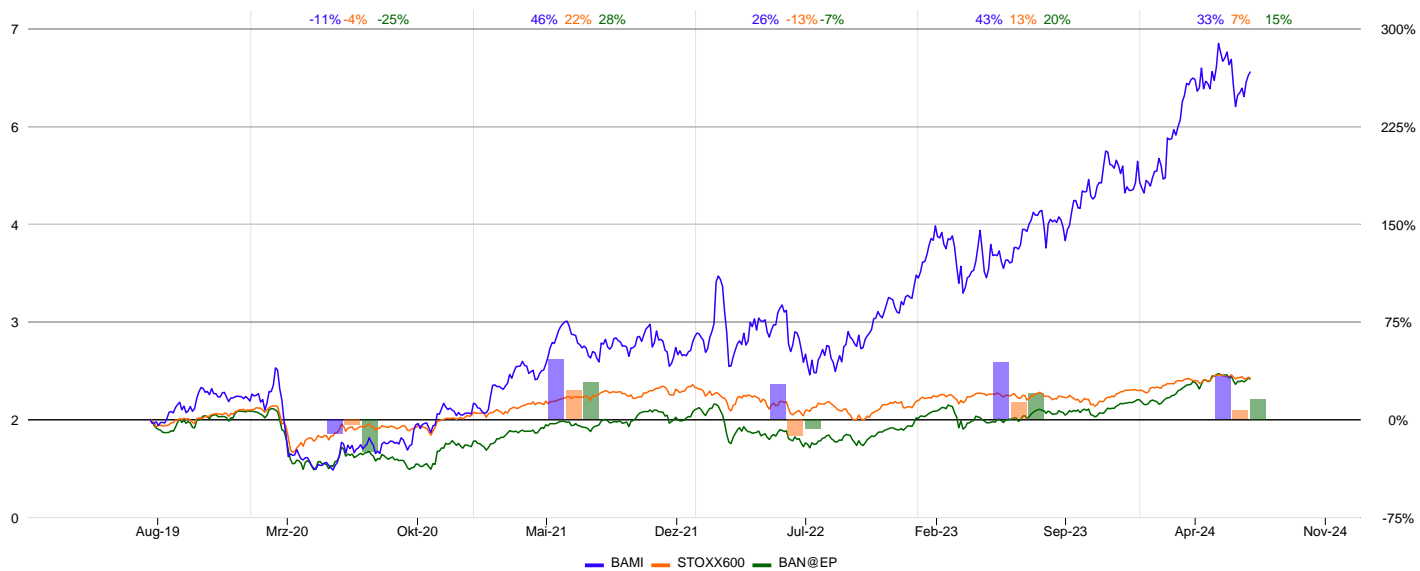
BANCO BPM ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,92 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,19. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 5,59.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



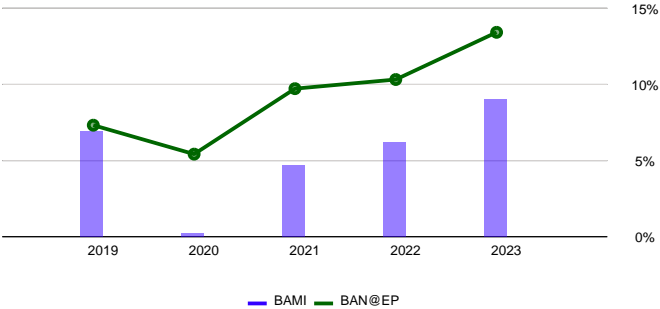
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,5%, während der Durchschnittswert der Branche von BANCO BPM mit 6,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 72,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 6,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



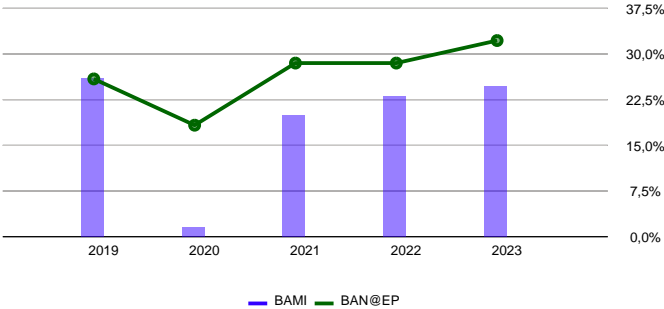
Banco BPM S.p.A. bietet Bank- und Finanzprodukte und -dienstleistungen für Privat-, Geschäfts- und Firmenkunden in Italien an. Das Unternehmen bietet Girokonten und digitale Dienstleistungen, Haus-, Privat-, Erbschafts-, Multi-Risk-, Auto- und Kfz-Versicherungen, Kredit-, Debit- und Prepaid-Karten, Einlagenpapiere, Handels- und mobile Plattformen, Web-Plattformen, Hypotheken für Eigenheime und Abtretungen, langfristige Autovermietungen, Privatkredite sowie Investmentfonds, Versicherungsinvestitionsprodukte, Spar- und Sozialversicherungsprodukte. Das Unternehmen bietet Wohnungseigentumskonten, Geschäftsfinanzierung, Unternehmensleasing, Firmenkarten, Projekt- und Immobilienfinanzierung, Zahlungsverkehr und Inkasso, Handels- und Exportfinanzierung und digitale Dienstleistungen sowie Investment- und Transaktionsbanking an. Das Unternehmen war früher als Banco Popolare Societa Cooperativa Scarl bekannt und änderte im Januar 2017 seinen Namen in Banco BPM Societa per Azioni. Banco BPM S.p.A. hat seinen Sitz in Verona, Italien.

Eigenkapitalrendite



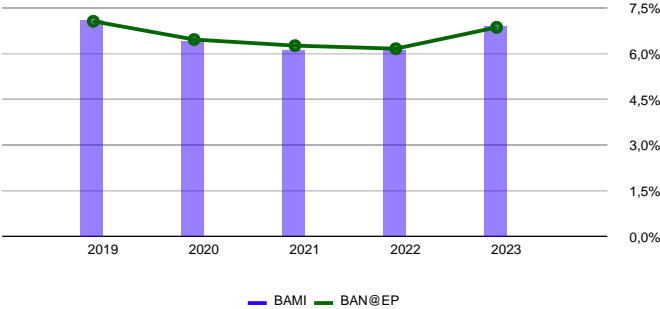
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BANCO BPM lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



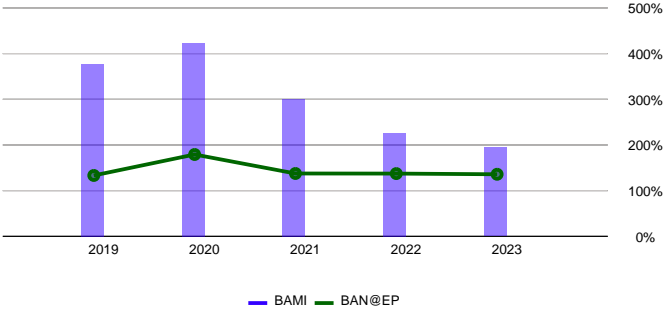
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BANCO BPM liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen über dem historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



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

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 BANCO BPM liegt mit 304% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 195% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 304%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	27.543	14%
Sachanlagen	2.172	2.079	2.036	1%
Immaterielle Aktiven	1.214	1.287	1.257	1%
Total Aktiven	196.196	185.329	202.132	100%
Verbindlichkeiten	-	-	1.166	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	47.718	38.035	1.510	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	126.280	62%
Lfr. Fremdkapitalquote	14.848	14.948	40.652	20%
Eigenkapital	12.007	11.379	14.048	7%
Total Passiven	196.196	185.329	202.132	100%

Kennzahlen

Book Value	7,94	7,54	9,31
Anzahl Aktien ('000)	1.511.613	1.509.023	1.508.224
Anzahl Mitarbeiter	19.435	19.157	16.404

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.510	5.517	8.869	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	121	584	1.912	22%
Abschreibungen	278	313	278	3%
Gewinn vor Extras	569	703	1.264	14%
Gewinn vor Steuern	902	1.277	2.189	25%
Dividenden	0	0	350	4%
Reingewinn	569	703	1.264	14%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	7,6%	8,1%	20,1%
Umsatz zu Aktiven	2,3%	3,0%	4,4%
Cash flow zu Umsatz	18,8%	18,4%	17,4%

Unternehmen

B

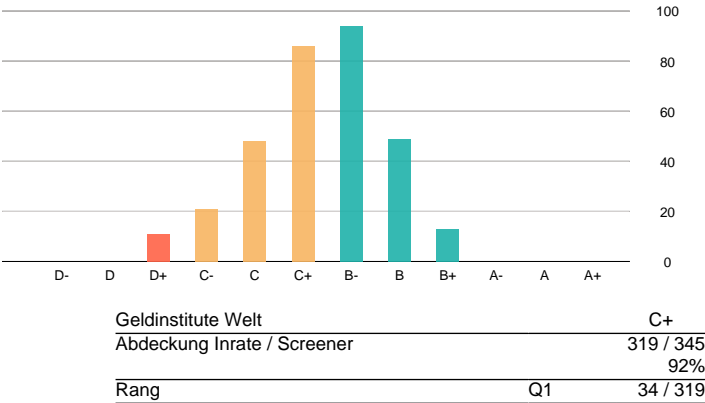
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
BAMI		B
Geldinstitute Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für BANCO BPM 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 Geldinstitute von C+.

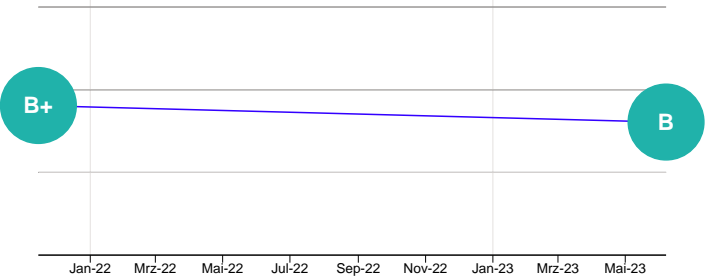
Industrie

C+



Die Branche Geldinstitute enthält 319 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BANCO BPM hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 34, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Jun-2023 wurde BANCO BPM mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 17-Nov-2021 lag die Bewertung noch bei B+.

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%

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

BANCO BPM - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BANCO BPM	BAMI	IT	6,34	32,7%	10,41		B	Q1	-	-	09-Jun-2023
INTESA SANPAOLO	ISP	IT	3,55	34,4%	70,34		B+	Q1	-	-	20-Sep-2023
UNICREDIT	UCG	IT	36,73	49,5%	63,95		B-	Q1	-	-	02-Apr-2023
MEDIOBANCA	MB	IT	14,16	26,4%	12,40		B	Q1	-	-	09-Okt-2023
FINECOBANK	FBK	IT	14,83	9,2%	9,95		B	Q1	-	-	15-Mrz-2024
BANCA MEDIOLANUM	BMED	IT	10,57	23,9%	8,52		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
BPER BANCA	BPE	IT	5,25	73,4%	8,10		B	Q1	-	-	25-Mrz-2024
BANCA MONTE DEI PASCHI	BMPS	IT	4,95	62,5%	6,78		B	Q1	-	-	15-Aug-2023
BANCA GENERALI	BGN	IT	37,62	11,8%	4,71		B-	Q1	-	-	11-Jun-2024
CREDITO EMILIANO	CE	IT	9,75	21,3%	3,55		B-	Q2	-	-	21-Feb-2024

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 Bässen 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.