

# BANCA MONTE DEI PASCHI

IT0005508921 | BMPS | Italien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 4,48

BANCA MONTE DEI PASCHI gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 5,29 und EUR 2,31. Der aktuelle Preis von EUR 4,48 liegt 15,4% unter ihrem höchsten und 93,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: BANCA MONTE DEI PASCHI: 76,6%, Geldinstitute: 17,0%, STOXX600: 6,6%

## Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BANCA MONTE DEI PASCHI	IT	4,48	47,1%	6,41	★★★★		6,4	-3,1%	11,5%	-0,5%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	53,00	10,5%	1.574,67	★★★★		5,9	10,8%	7,1%	-1,6%	
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 wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 7,1%.
- ✓

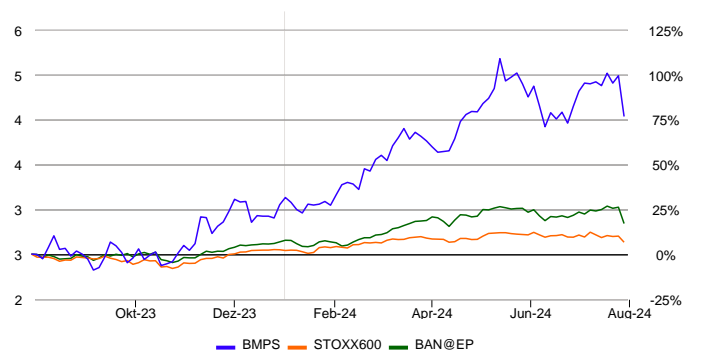
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. August 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✗

Die Analysten rechnen mit rückgängigen Gewinnen.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark überbewertet.

## Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	BMPS		
			Ein weniger kaufwilliges Umfeld lastet auf BANCA MONTE DEI PASCHI, die ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ verschlechtert.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Aug-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANCA MONTE DEI PASCHI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 31-Mai-2024.
Zielpreis	3,90 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 4,48 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 3,90 (-13%).

BANCA MONTE DEI PASCHI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BANCA MONTE DEI PASCHI	BMPS	IT	4,48	47,1%	6,41	★★★★☆		6,4	-3,1%	11,5%	-12,9%	
INTESA SANPAOLO	ISP	IT	3,44	30,3%	71,22	★★★★☆		6,8	5,8%	10,0%	11,2%	
UNICREDIT	UCG	IT	34,00	38,4%	61,76	★★★★☆		5,0	7,1%	7,4%	14,4%	
MEDIOBANCA	MB	IT	14,05	25,4%	12,58	★★★★☆		8,1	6,7%	8,3%	9,6%	
FINECOBANK	FBK	IT	14,67	8,0%	10,03	★★★★☆		14,6	7,4%	5,0%	11,8%	
BANCO BPM	BAMI	IT	5,85	22,4%	9,98	★★★★☆		6,6	3,5%	11,3%	14,9%	
BANCA MEDIOLANUM	BMED	IT	10,04	17,7%	8,25	★★★★☆		8,3	4,6%	7,5%	11,1%	
BPER BANCA	BPE	IT	4,89	61,6%	7,86	★★★★☆		6,2	-1,4%	9,0%	-13,1%	
BANCA GENERALI	BGN	IT	38,56	14,6%	4,96	★★★★☆		11,4	6,5%	6,5%	7,6%	
CREDITO EMILIANO	CE	IT	9,24	14,9%	3,58	★★★★☆		6,8	-0,4%	6,5%	-7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** Wir bewerten den Preis von BANCA MONTE DEI PASCHI, 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:

- BANCA MONTE DEI PASCHI fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

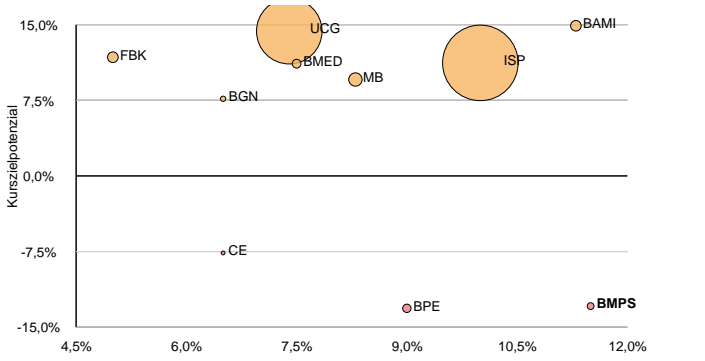
Das fundamentale Kurspotenzial von BANCA MONTE DEI PASCHI ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** BANCA MONTE DEI PASCHI erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,9% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. August 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 4,48 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,5%, 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 Unterperformance.

**Dividende** Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 11,5% erwartet, für deren Ausschüttung BANCA MONTE DEI PASCHI 73,9% 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** 1,59 reagiert der Kurs von BANCA MONTE DEI PASCHI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,59%.  
**Korrelation** 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 50,2%, 12 Monate: 42,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten** Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BANCA MONTE DEI PASCHI 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. BANCA MONTE DEI PASCHI 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 -3,31%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse** Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANCA MONTE DEI PASCHI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 31. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Einerseits waren die Analysten optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen um 1,9% nach oben, andererseits zeigte der Aktienkurs einen ähnlichen Verlauf wie der STOXX600 Index. Allerdings ist der Titel aus fundamentaler Sicht nicht günstig und der Kurstrend ohne Momentum.

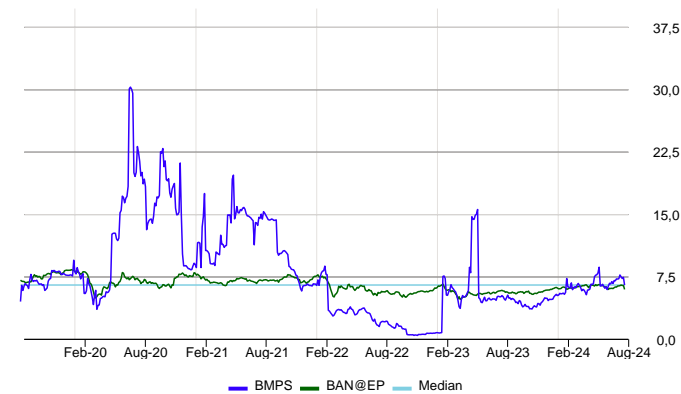
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell einem Stern wenig freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	-3,1%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,25
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

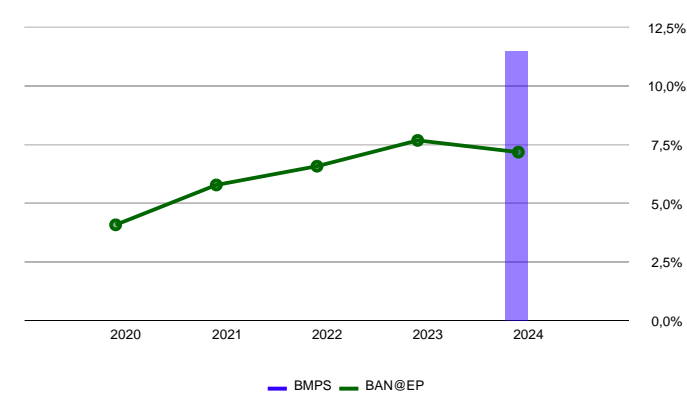
BANCA MONTE DEI PASCHI - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



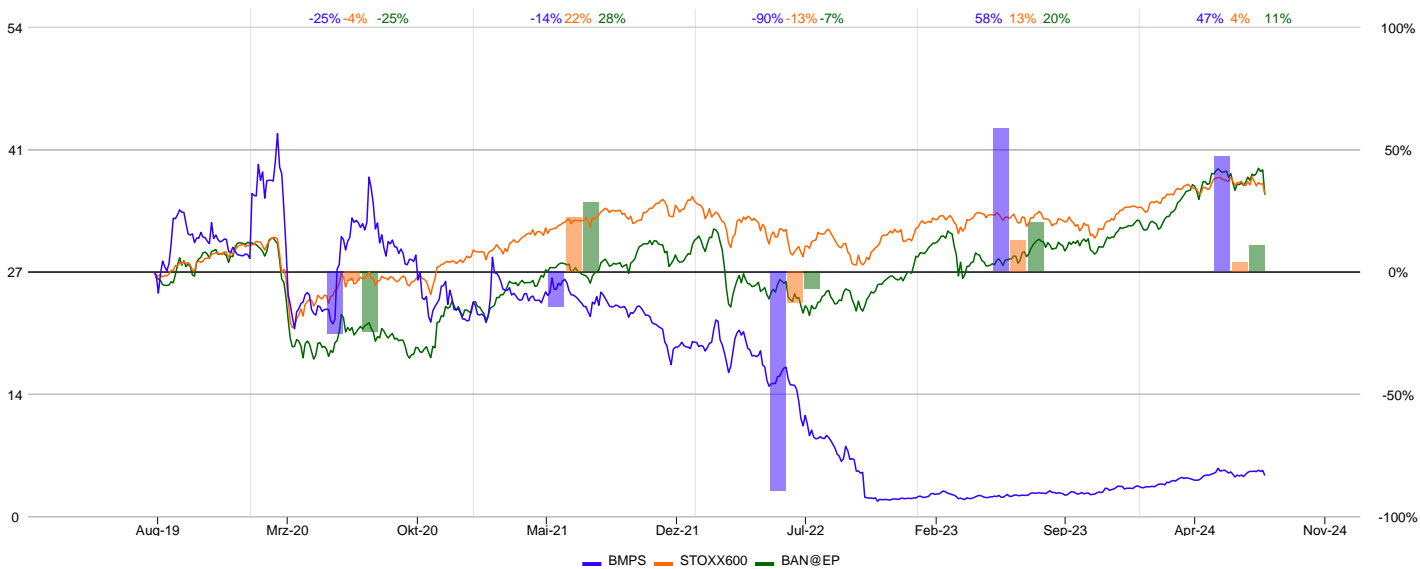
BANCA MONTE DEI PASCHI ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,43 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 5,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 6,44.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



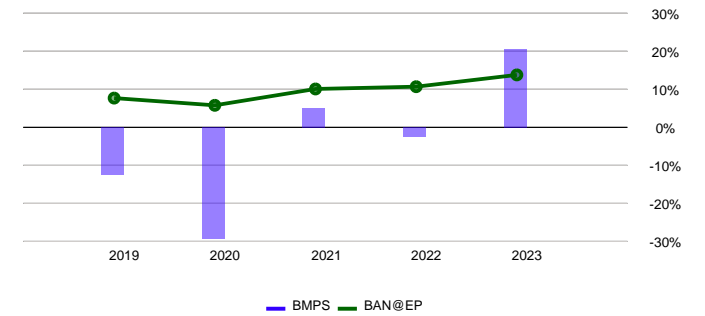
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 11,5%, während der Durchschnittswert der Branche von BANCA MONTE DEI PASCHI mit 7,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 73,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,3%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



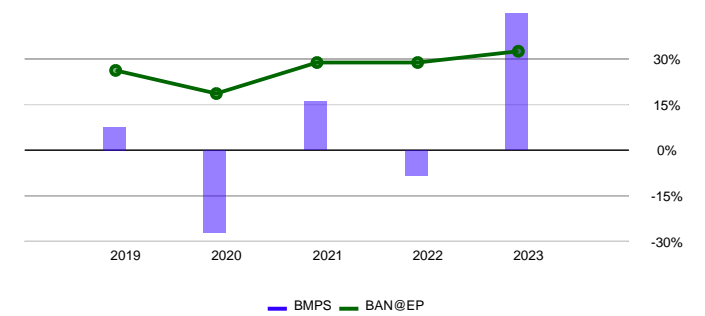
Die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. erbringt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Bankdienstleistungen für Privat- und Geschäftskunden in Italien. Das Unternehmen ist in den Bereichen Retail Banking, Wealth Management, Corporate Banking, Large Corporate and Investment Banking und Corporate Centre tätig. Es bietet Finanzierungs- und Kreditdienstleistungen, Versicherungsprodukte, Finanzberatung und -planung und elektronische Zahlungsdienstleistungen; finanzielle und nicht-finanzielle Dienstleistungen; Vermögensverwaltung und Finanzplanungsdienstleistungen; Beratungsdienstleistungen, wie Steuerplanung, Immobilien, Kunst und Rechtsberatung; Treuhand- und Trustdienstleistungen; und digitale Bankdienstleistungen. Das Unternehmen bietet auch Leasing- und Factoring-Dienstleistungen für Unternehmen, Handwerker und Freiberufler sowie mittel- und langfristige Kredite, Hypotheken- und Privatkredite, Unternehmensfinanzierung, Investmentbanking, Kapitalmärkte und strukturierte Finanzdienstleistungen an. Darüber hinaus bietet es Investmentbanking-Produkte und -Dienstleistungen, Einlagenkonten, Karten und fortschrittliche Zahlungssysteme, ausländische Bankdienstleistungen sowie Verwahrungs- und Hinterlegungsdienste für Molkereiprodukte im Auftrag Dritter. Darüber hinaus entwickelt und verwaltet das Unternehmen IT- und Telekommunikationssysteme. Die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. wurde 1472 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Siena, Italien.

Eigenkapitalrendite



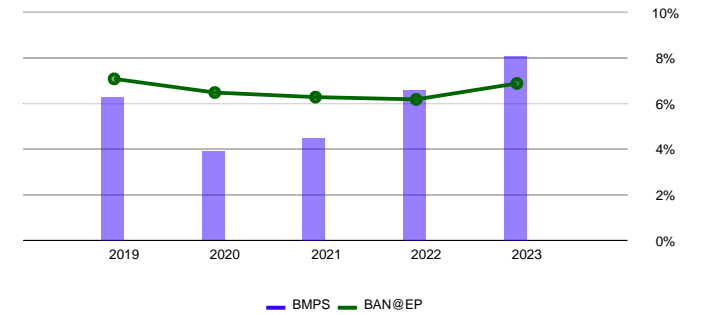
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BANCA MONTE DEI PASCHI lag der mittlere ROE bei -4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 21% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -4%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



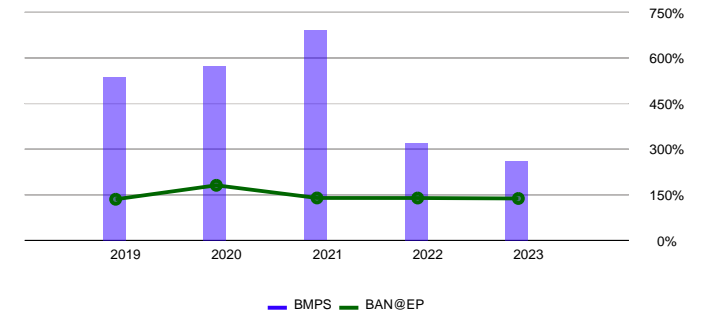
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BANCA MONTE DEI PASCHI liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 45% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BANCA MONTE DEI PASCHI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 8% liegen über dem historischen Mittel von 6%.

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 BANCA MONTE DEI PASCHI liegt mit 476% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 260% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 476%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	23.004	19%
Sachanlagen	2.236	2.072	2.229	2%
Immaterielle Aktiven	185	163	178	0%
Total Aktiven	136.822	118.675	122.705	100%
Verbindlichkeiten	-	-	961	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	35.621	21.991	6.992	6%
Total kurzfristige Passiven	-	-	77.575	63%
Lfr. Fremdkapitalquote	10.890	8.713	25.980	21%
Eigenkapital	6.171	7.797	9.976	8%
Total Passiven	136.822	118.675	122.705	100%

Kennzahlen

Book Value	128,31	6,19	7,92
Anzahl Aktien ('000)	48.107	1.259.690	1.259.690
Anzahl Mitarbeiter	21.244	17.020	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	3.754	3.853	6.287	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	208	-823	1.690	27%
Abschreibungen	205	1.923	229	4%
Gewinn vor Extras	310	-205	2.052	33%
Gewinn vor Steuern	597	-323	2.821	45%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	310	-205	2.052	33%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,3
Langfristiges Eigenkapital	8,0%	7,3%	21,2%
Umsatz zu Aktiven	2,7%	3,2%	5,1%
Cash flow zu Umsatz	13,7%	44,6%	36,3%

# 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.