

REPLY

IT0005282865 | REY | Italien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 126,60

REPLY gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Informatik Dienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,21 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 141,60 und EUR 82,40. Der aktuelle Preis von EUR 126,60 liegt 10,6% unter ihrem höchsten und 53,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: REPLY: 31,9%, Technologie: 7,1%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
REPLY	IT	126,60	5,9%	5,21	★★★★★		18,0	14,7%	0,9%	-4,6%	
Technologie (TEC@EP)	EP	165,00	0,6%	1.618,31	★★★★★		13,5	25,1%	1,6%	-8,1%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 14,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,6%.
- ✓

Historisch gute Eigenkapitalrendite (18,6%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (13,2%).
- ✓

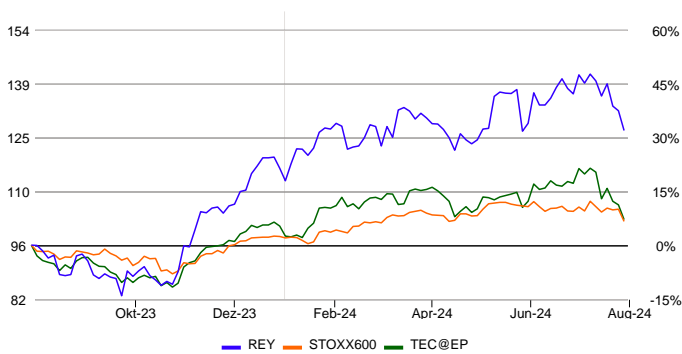
Die Eigenmittel von 45,9% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 47,1%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 18,0 ist relativ hoch, 33,9% über dem Branchendurchschnitt von 13,5.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 25,1%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	REY		
			Gesamtbewertung von REPLY wird dank eines zusätzlichen Sterns auf Neutral angehoben, zieht aber nur wenig Interesse an.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von eher negativ auf neutral am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★★	↑	Ein Stern seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★		Negative Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	↑	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★		Negative Tendenz seit dem 26-Jul-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 REPLY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Jun-2024.
Zielpreis	118,66 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 126,60 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 118,66 (-6%).

REPLY - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
REPLY	REY	IT	126,60	5,9%	5,21	★★★★☆		18,0	14,7%	0,9%	-6,3%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	323,15	-7,9%	205,50	★★★★☆		23,9	15,8%	1,7%	-10,1%	
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	4.283,00	12,9%	189,93	★★★★★		24,8	17,9%	2,8%	3,8%	
IBM	IBM	US	189,12	15,6%	174,70	★★★★★		16,4	11,0%	3,6%	3,8%	
AUTOMATIC DATA PROC	ADP	US	263,52	13,1%	106,95	★★★★☆		24,1	16,5%	2,2%	3,8%	
INFOSYS	INFO	IN	1.821,40	18,1%	91,85	★★★★★		22,5	15,6%	2,8%	3,8%	
CROWDSTRIKE HOLD	CRWD	US	217,89	-14,7%	54,57	★★★★☆		45,1	34,4%	0,0%	-6,5%	
HCL TECHNOLOGIES	HCLT	IN	1.609,90	9,8%	53,15	★★★★★		21,1	15,4%	3,6%	3,8%	
PAYCHEX	PAYX	US	127,28	6,9%	45,55	★★★★☆		24,0	14,9%	3,1%	3,9%	
EXPERIAN	EXPN	GB	3.492,00	9,1%	41,67	★★★★☆		23,0	16,9%	1,5%	-8,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

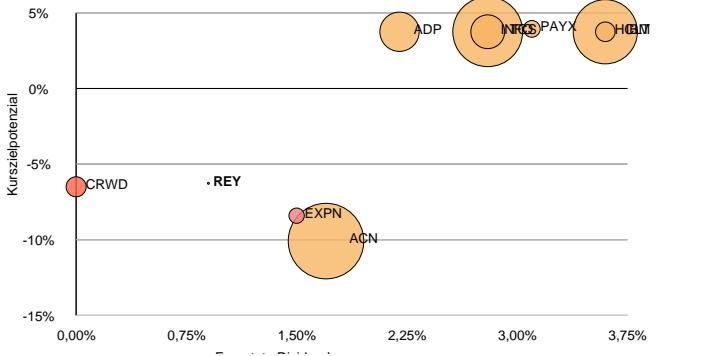
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von REPLY, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- REPLY fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von REPLY ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
REPLY erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. Juli 2024 bei EUR 133,10 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,9% erwartet, für deren Ausschüttung REPLY 16,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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** 1,62 reagiert der Kurs von REPLY auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,62%.  
**Korrelation** 0,59 Dies bedeutet, dass 35% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 24,9%, 12 Monate: 28,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. REPLY 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. REPLY 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 -1,51%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von REPLY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 4. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

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

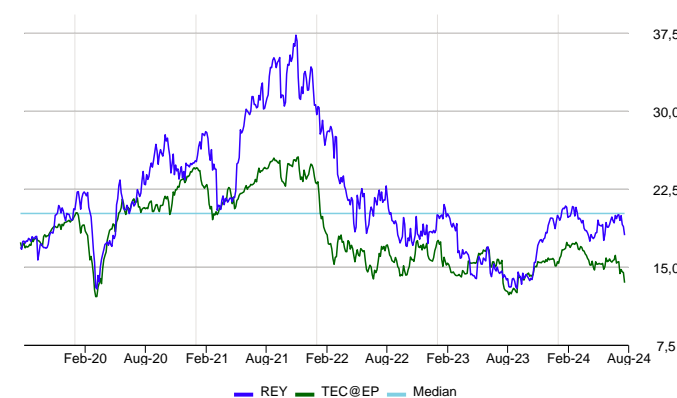
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,7%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 1,00
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	15-Feb-2019
Finanzkennzahlen - 2023	

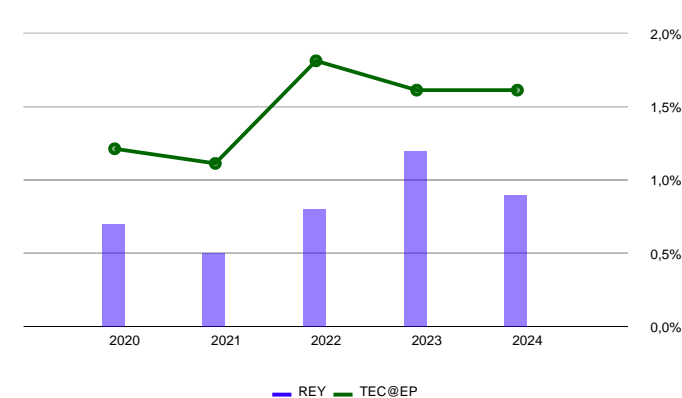
REPLY - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



REPLY ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,02 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 13,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,11.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



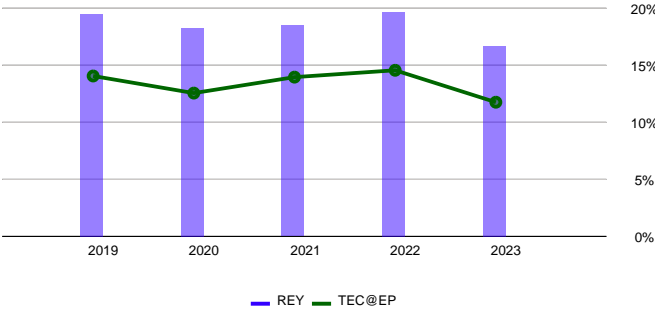
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,9%, während der Durchschnittswert der Branche von REPLY mit 1,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 16,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,8%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



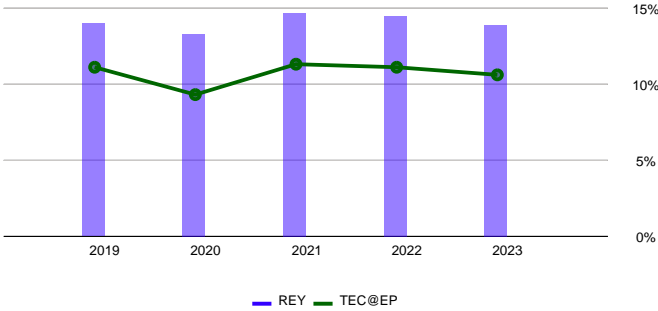
Reply S.p.A. bietet Beratung, Systemintegration und digitale Dienstleistungen auf der Grundlage von Kommunikationskanälen und digitalen Medien in Italien und international. Es bietet Axulus Reply, eine Cloud-basierte Projektmanagementlösung für das industrielle Internet der Dinge; Brick Reply, eine Digital-as-a-Service-Plattform, die die Umwandlung von industriellen Abläufen ermöglicht; China Beats Reply, eine Market Intelligence- und Social Listening-Plattformlösung für das Verständnis des chinesischen Marktes und seines Datenökosystems; Discovery Reply, eine Plattform, die den Lebenszyklus digitaler Inhalte wie Bilder, Videos, Audio, 3D-Modelle, Dokumente und Daten zentralisiert und verwaltet; und Lea Reply, eine Plattform, die entwickelt wurde, um Lieferketten effizient, agil und vernetzt zu gestalten. Das Unternehmen bietet auch KICODE Reply, ein Framework für die Softwareentwicklung auf der Grundlage generativer künstlicher Intelligenz; MLFRAME Reply, ein generatives Framework für künstliche Intelligenz zur Verwaltung heterogener Wissensdatenbanken; Pulse Reply, eine datengesteuerte Lösung, die Data Science und Marketing Intelligence in einem einzigen Dashboard kombiniert, einschließlich fortschrittlicher Datenmodellierungs- und Visualisierungsfunktionen; und Sonar Reply, eine datengesteuerte Plattform für Trendforschung. Darüber hinaus bietet es TamTamy Reply, eine Enterprise Social Network-Plattform für Unternehmenskommunikation und -zusammenarbeit; Ticuro Reply, eine modulare Plattform, die Prozesse zur Unterstützung von Prävention und Kontinuität der Pflege aus der Ferne für das digitale Gesundheitswesen ermöglicht; und X-RAIS Reply, eine Lösung für künstliche Intelligenz für radiologische Diagnoseprozesse durch Deep Learning. Das Unternehmen bedient die Branchen Automobil und Fertigung, Energie und Versorgung, Finanzdienstleistungen, Logistik, Einzelhandel und Konsumgüter sowie Telekommunikation und Medien. Reply S.p.A. wurde 1995 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Turin, Italien.

Eigenkapitalrendite



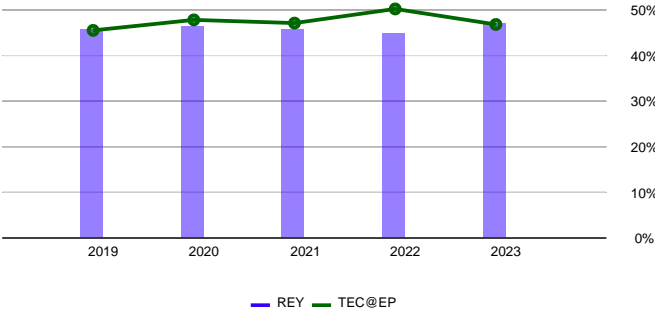
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei REPLY lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



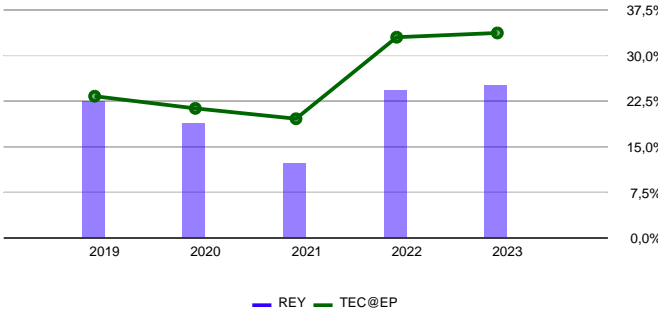
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von REPLY liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. REPLY weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

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 REPLY liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 25% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 21%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	361	314	416	18%
Forderungen	537	759	829	35%
Inventar	87	84	47	2%
Kurzfristige Aktiven	985	1.158	1.328	56%
Sachanlagen	200	210	223	9%
Immaterielle Aktiven	518	735	708	30%
Total Aktiven	1.778	2.166	2.374	100%
Verbindlichkeiten	140	169	191	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	41	71	64	3%
Total kurzfristige Passiven	709	868	891	38%
Lfr. Fremdkapitalquote	125	172	147	6%
Eigenkapital	813	970	1.115	47%
Total Passiven	1.778	2.166	2.374	100%

Kennzahlen

Book Value	21,78	26,03	29,91
Anzahl Aktien ('000)	37.341	37.278	37.278
Anzahl Mitarbeiter	10.579	13.467	14.798

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	1.484	1.891	2.118	100%
Kosten	22	27	1.226	58%
Bruttogewinn	1.414	1.805	828	39%
Admin- & Gemeinkosten	1.222	1.594	563	27%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	192	212	264	12%
Abschreibungen	48	59	64	3%
Gewinn vor Extras	151	191	188	9%
Gewinn vor Steuern	218	275	294	14%
Dividenden	0	37	37	2%
Reingewinn	151	191	187	9%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,3	1,5
Langfristiges Eigenkapital	7,1%	7,9%	6,2%
Umsatz zu Aktiven	83,4%	87,3%	89,2%
Cash flow zu Umsatz	13,4%	13,2%	11,8%

# 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.