

BANCA PPO.DI SONDRIO

IT0000784196 | BPSO | Italien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 6,44

BANCA PPO.DI SONDRIO gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,28 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 1. August 2023 lag der Kurs zwischen EUR 8,28 und EUR 4,05. Der aktuelle Preis von EUR 6,44 liegt 22,2% unter ihrem höchsten und 59,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: BANCA PPO.DI SONDRIO: 47,7%, 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 PPO.DI SONDRIO	IT	6,44	9,9%	3,28	★★★★★		8,3	0,0%	8,0%	-2,0%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 8,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

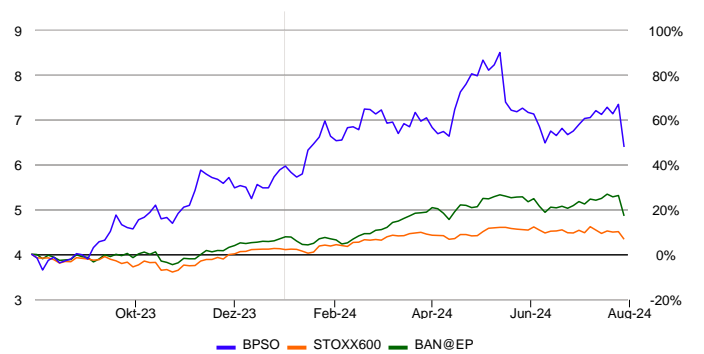
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 25,8% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 26,4%.
- ✗

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

Das prognostizierte KGV von 8,3 ist relativ hoch, 40,3% über dem Branchendurchschnitt von 5,9.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 0,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	BPSO		
			BANCA PPO.DI SONDRIO hat eine doppelte Neubewertung hinnehmen müssen, die sich nachhaltig auf den Gesamteindruck auswirkt, welcher auf Neutral sinkt.
Gesamteindruck		↓	Verschlechterung von positiv auf neutral am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★★	↓	Ein Stern seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 18-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig 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.	★	↓	[!] 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 BANCA PPO.DI SONDRIO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Aug-2024.
Zielpreis	7,53 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 6,44 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 7,53 (+17%).

BANCA PPO.DI SONDRIO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BANCA PPO.DI SONDRIO	BPSO	IT	6,44	9,9%	3,28	★★★★☆		8,3	0,0%	8,0%	16,9%	
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 MONTE DEI PASCHI	BMPS	IT	4,48	47,1%	6,41	★★★★☆		6,4	-3,1%	11,5%	-12,9%	
BANCA GENERALI	BGN	IT	38,56	14,6%	4,96	★★★★☆		11,4	6,5%	6,5%	7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BANCA PPO.DI SONDRIO, 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 PPO.DI SONDRIO fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

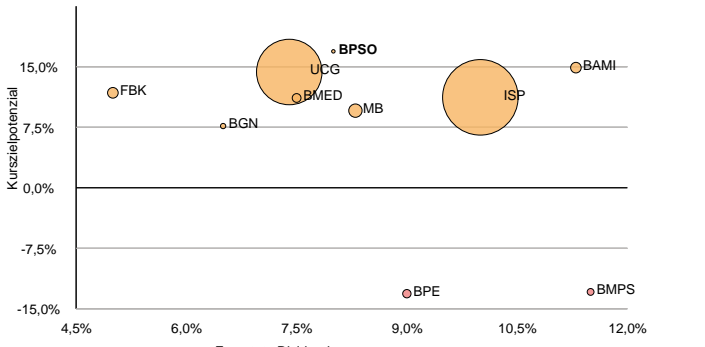
Das fundamentale Kurspotenzial von BANCA PPO.DI SONDRIO ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
BANCA PPO.DI SONDRIO wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -18,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 6,44 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,0%, 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 8,0% erwartet, für deren Ausschüttung BANCA PPO.DI SONDRIO 66,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 1,12 reagiert der Kurs von BANCA PPO.DI SONDRIO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,12%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 49,2%, 12 Monate: 34,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BANCA PPO.DI SONDRIO 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 PPO.DI SONDRIO 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 -2,59%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANCA PPO.DI SONDRIO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. August 2024.

**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.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternrating 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	8,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	0,0%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,56
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	22-Apr-2022
Finanzkennzahlen - 2023	

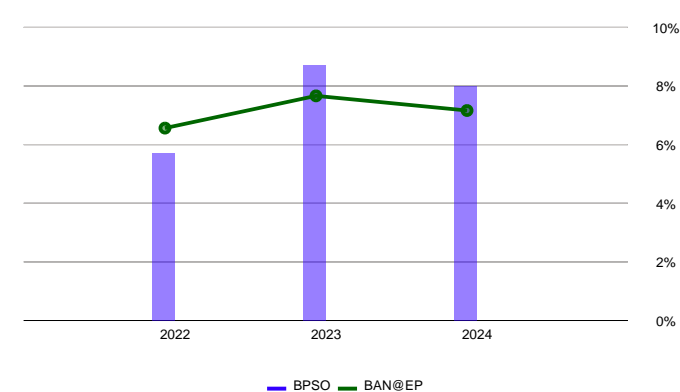
BANCA PPO.DI SONDRIO - Historische Entwicklung seit dem 22. April 2022 \*\*

KGV Entwicklung 22. April 2022 - 2. August 2024



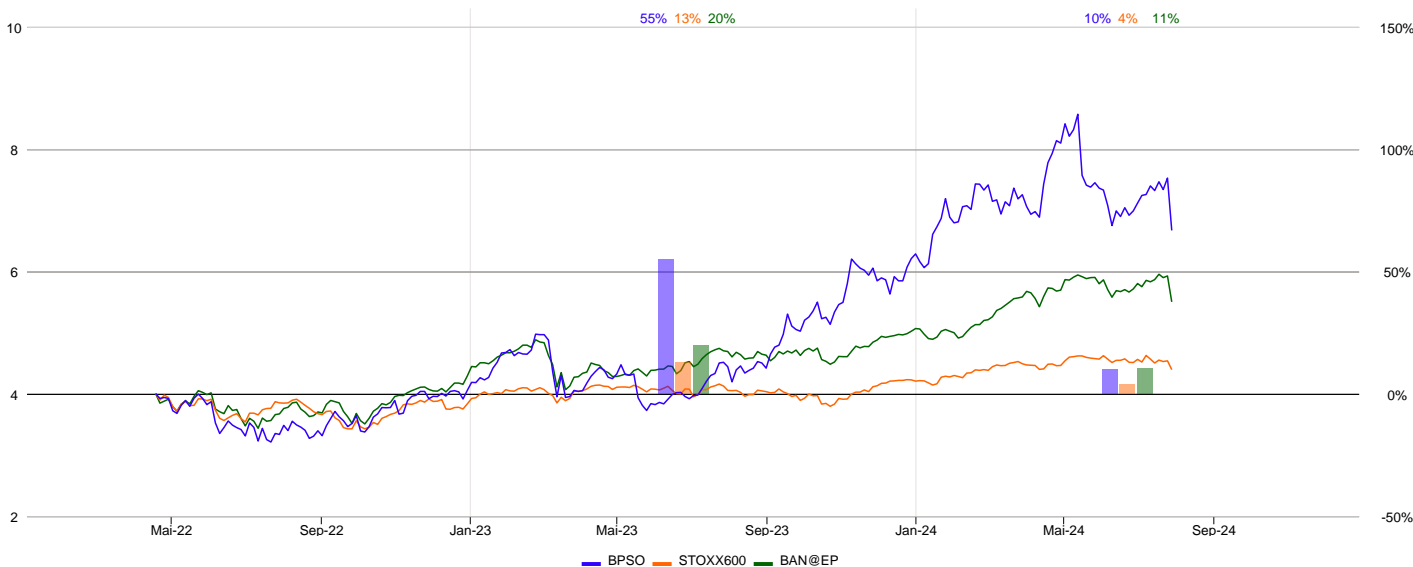
BANCA PPO.DI SONDRIO ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,30 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 5,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 6,19.

Erwartete Dividendenrendite 2022 - 2024



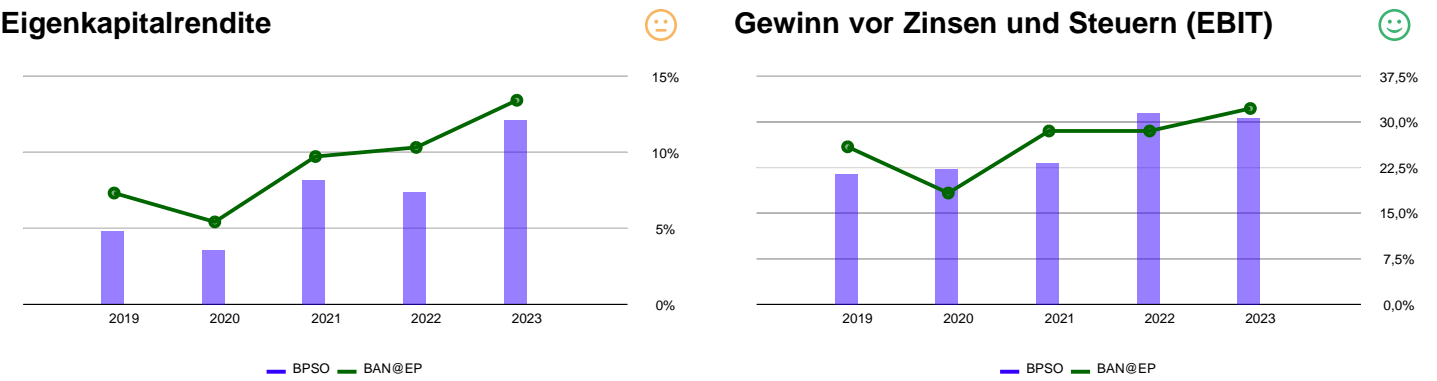
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,0%, während der Durchschnittswert der Branche von BANCA PPO.DI SONDRIO mit 7,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 66,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,4%.

Performance 22. April 2022 - 2. August 2024



Die Banca Popolare di Sondrio S.p.A. bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen in Italien an. Das Unternehmen bietet Girokonten und Sichteinlagen, Spareinlagen, Einlagenzertifikate, Festgeldeinlagen und Anleihen sowie Kredite in Form von Fremdwährungskrediten, Handwerkerkrediten, Agrarkrediten, Privatkrediten und Hypothekendarlehen für kleine und mittlere Unternehmen und private Haushalte. Es bietet Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihe, Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren, Beratung, individuelle Portfolioverwaltung, Garantien, Leasing sowie Factoring und Bestätigungsdienste an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Kredit- und Debitkarten, Versicherungsprodukte sowie Inkasso- und Zahlungsdienstleistungen an, verwaltet Hotels, emittiert Staatsanleihen und erstklassige Unternehmensanleihen und verwaltet und unterhält vermietete Einheiten. Das Unternehmen wurde 1871 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Sondrio, Italien.

\*\*Die Aktie wird erst seit dem 22. April 2022 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

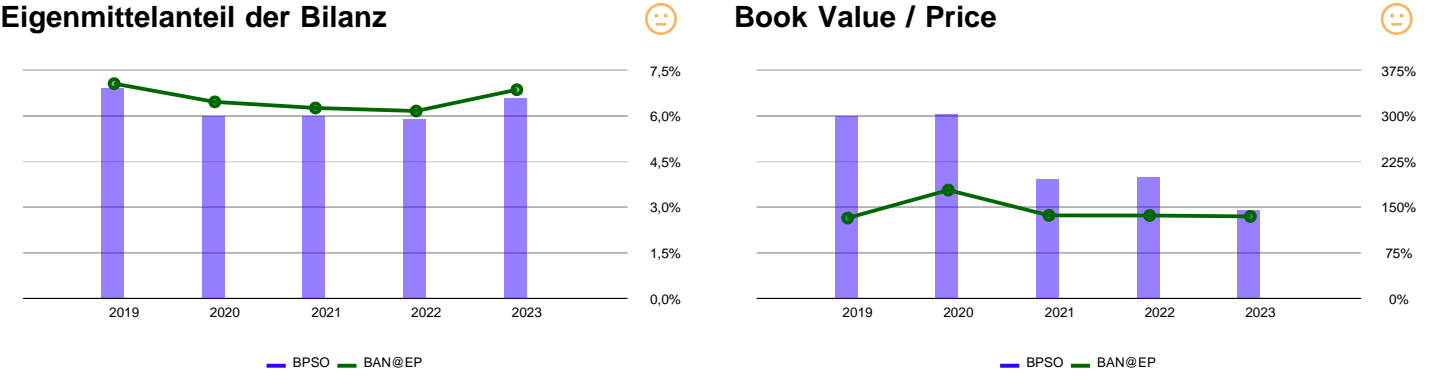


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BANCA PPO.DI SONDRIO lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BANCA PPO.DI SONDRIO liegt im historischen Mittel bei 26%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 26%.

Die zuletzt ausgewiesenen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 26%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BANCA PPO.DI SONDRIO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%.

Die aktuellen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

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 PPO.DI SONDRIO liegt mit 229% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%.

Mit 145% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 229%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	8.885	6.936	12%
Sachanlagen	498	566	595	1%
Immaterielle Aktiven	31	37	38	0%
Total Aktiven	54.694	57.854	57.722	100%
Verbindlichkeiten	-	491	597	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	9.901	2.691	6.044	10%
Total kurzfristige Passiven	-	36.959	37.348	65%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.884	14.065	10.727	19%
Eigenkapital	3.271	3.390	3.810	7%
Total Passiven	54.694	57.854	57.722	100%

Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	1.160	1.288	2.428	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	325	326	621	26%
Abschreibungen	54	62	72	3%
Gewinn vor Extras	269	251	461	19%
Gewinn vor Steuern	442	404	743	31%
Dividenden	0	90	127	5%
Reingewinn	269	251	461	19%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	7,27	7,53	8,47
Anzahl Aktien ('000)	449.706	449.744	449.753
Anzahl Mitarbeiter	3.395	3.483	3.611

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	0,2	0,2
Langfristiges Eigenkapital	7,1%	24,3%	18,6%
Umsatz zu Aktiven	2,1%	2,2%	4,2%
Cash flow zu Umsatz	27,8%	24,4%	22,0%

# 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.