

FRONTLINE (OSL)

CY0200352116 | FRO | Norwegen Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 NOK 275,40

FRONTLINE (OSL) gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Bohranlagen & Dienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,95 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 305,80 und NOK 145,94. Der aktuelle Preis von NOK 275,40 liegt 9,9% unter ihrem höchsten und 88,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: FRONTLINE (OSL): 74,2%, Energie: 8,8%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
FRONTLINE (OSL)	NO	275,40	35,7%	5,95	★★★★		8,2	4,3%	12,6%	-3,4%	
Energie (ENE@EP)	EP	58,00	2,4%	1.096,28	★★★★		7,4	6,8%	5,0%	-4,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

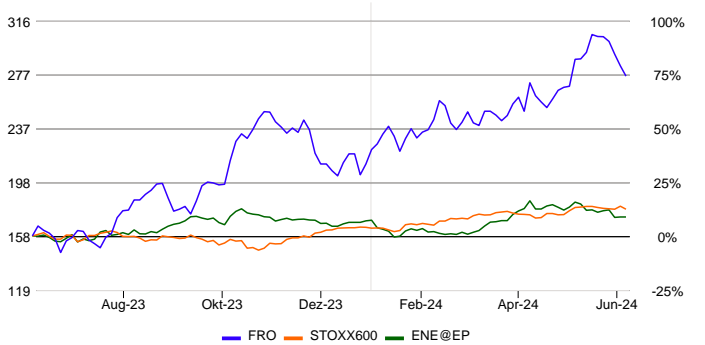
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 31,5% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 7,5%.

✓ Seit dem 3. Oktober 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗ Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck			FRONTLINE (OSL) behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Sterne	★★★★ ↓	★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Mai-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	★ ↓	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-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 Sensitivität von FRONTLINE (OSL) im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 03-Okt-2023.
Zielpreis	321,58 NOK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 275,40 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 321,58 (+17%).

FRONTLINE (OSL) - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
FRONTLINE (OSL)	FRO	NO	275,40	35,7%	5,95	★★★★☆		8,2	4,3%	12,6%	16,8%	
SUBSEA 7	SUBC	NO	188,10	26,9%	5,22	★★★★★		8,8	184,8%	3,3%	11,3%	
AKER SOLUTIONS	AKSO	NO	44,20	5,2%	2,04	★★★★★		7,5	3,2%	5,0%	11,8%	
TGS A	TGS	NO	124,20	-6,1%	1,55	★★★★☆		10,1	60,9%	5,1%	13,3%	
ODFJELL DRILLING	ODL	NO	58,00	47,2%	1,31	★★★★☆		6,0	40,1%	5,6%	6,9%	
SCHLUMBERGER	SLB	US	44,96	-13,6%	64,29	★★★★☆		10,8	14,8%	2,5%	13,0%	
BAKER HUGHES CO	BKR	US	32,24	-5,7%	32,38	★★★★☆		12,4	19,1%	2,6%	10,8%	
HALLIBURTON	HAL	US	34,48	-4,6%	30,55	★★★★☆		8,7	11,3%	2,0%	13,2%	
ENEOS HOLDINGS	5020	JP	803,20	43,3%	15,11	★★★★★		6,7	6,8%	2,8%	12,2%	
WESTERN GAS EQ	WES	US	38,22	30,6%	14,96	★★★★★		8,7	10,1%	9,2%	6,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von FRONTLINE (OSL), 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:

- FRONTLINE (OSL) fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Energie.

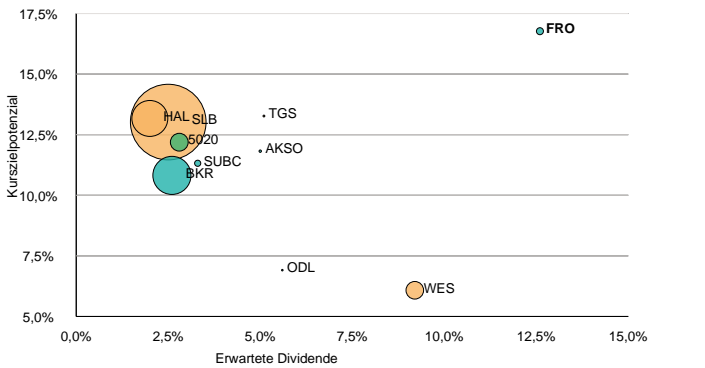
Das fundamentale Kurspotenzial von FRONTLINE (OSL) ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,06). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
FRONTLINE (OSL) 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 -5,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei NOK 275,40 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Energie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 12,6% erwartet, für deren Ausschüttung FRONTLINE (OSL) 103,4% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta -0,12 reagiert der Kurs von FRONTLINE (OSL) auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von -0,12%.
Korrelation -0,05 Dies bedeutet, dass 0% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,3%, 12 Monate: 35,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. FRONTLINE (OSL) hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -1,46% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. FRONTLINE (OSL) 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 Sensitivität von FRONTLINE (OSL) im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 3. Oktober 2023.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,3%
Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)	NOK 6,51
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

FRONTLINE (OSL) - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



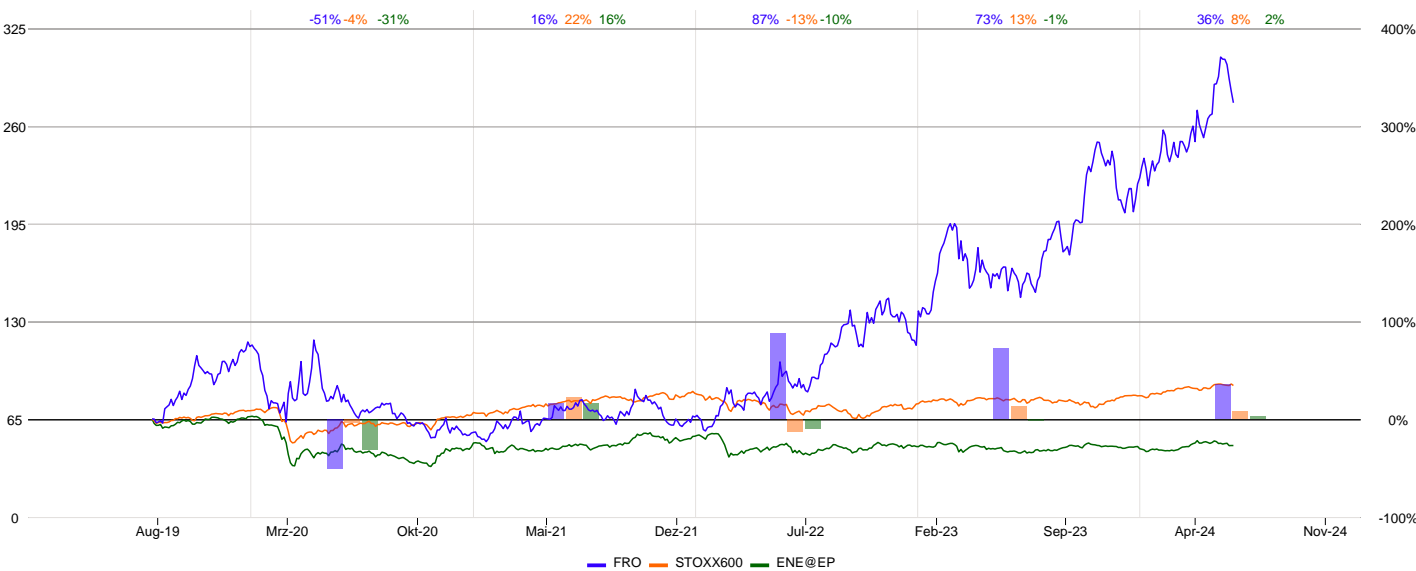
FRONTLINE (OSL) ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,19 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,38. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 4,90.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



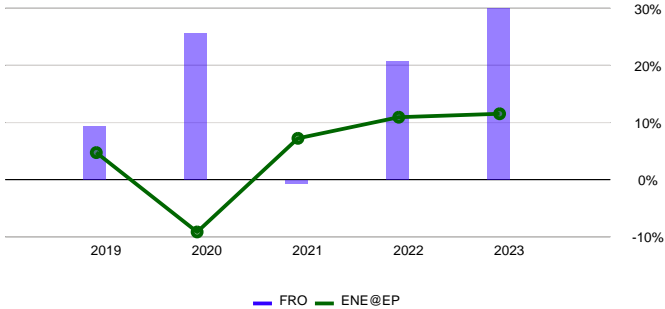
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 12,6%, während der Durchschnittswert der Branche von FRONTLINE (OSL) mit 5,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 103,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 14,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



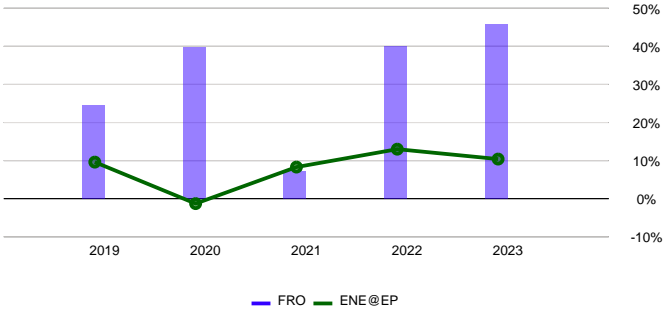
Die Schifffahrtsgesellschaft Frontline plc befasst sich mit der weltweiten Beförderung von Rohöl und Ölprodukten auf dem Seeweg. Sie besitzt und betreibt Öl- und Produkttanker. Zum 31. Dezember 2023 betrieb das Unternehmen eine Flotte von 76 Schiffen. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bereich Charter, Kauf und Verkauf von Schiffen tätig. Das Unternehmen wurde 1985 gegründet und hat seinen Sitz in Limassol, Zypern.

Eigenkapitalrendite



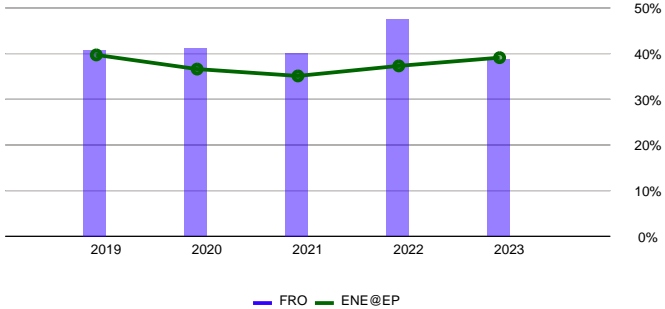
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei FRONTLINE (OSL) lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 30% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



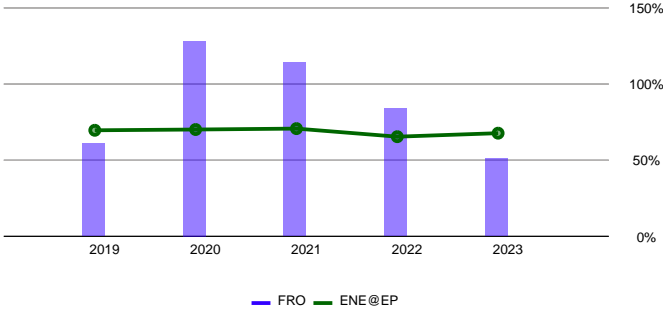
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von FRONTLINE (OSL) liegt im historischen Mittel bei 31%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 46% liegen über dem historischen Mittel von 31%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. FRONTLINE (OSL) weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 FRONTLINE (OSL) liegt mit 88% oberhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 51% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 88%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	116	491	3.207	5%
Forderungen	85	-	-	
Inventar	81	0	-	
Kurzfristige Aktiven	333	881	7.393	12%
Sachanlagen	3.657	3.709	47.076	79%
Immaterielle Aktiven	112	112	1.142	2%
Total Aktiven	4.117	4.776	59.744	100%
Verbindlichkeiten	2	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	197	258	2.672	4%
Total kurzfristige Passiven	293	392	4.154	7%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.168	2.112	32.457	54%
Eigenkapital	1.653	2.268	23.133	39%
Total Passiven	4.117	4.776	59.744	100%

Kennzahlen

Book Value	8,12	10,19	103,91
Anzahl Aktien ('000)	203.531	222.623	222.623
Anzahl Mitarbeiter	79	-	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Umsatz	749	1.430	19.050	100%
Kosten	563	793	8.405	44%
Bruttogewinn	33	481	8.204	43%
Admin- & Gemeinkosten	31	48	566	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	3	433	7.638	40%
Abschreibungen	153	156	2.441	13%
Gewinn vor Extras	-11	473	6.939	36%
Gewinn vor Steuern	55	572	8.716	46%
Dividenden	0	-	6.754	35%
Reingewinn	-11	473	6.939	36%

Ratios

Current Ratio	1,1	2,2	1,8
Langfristiges Eigenkapital	52,7%	44,2%	54,3%
Umsatz zu Aktiven	18,2%	29,9%	31,9%
Cash flow zu Umsatz	18,9%	44,0%	49,2%

Unternehmen

B-

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	C+
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B+
FRO		B-
Energie Welt		C

Industrie

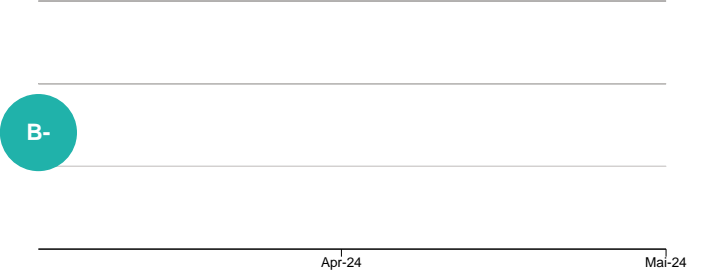
C

Energie Welt	C
Abdeckung Inrate / Screener	259 / 294
	88%
Rang	Q1
	53 / 259

Die ESG-Bewertungl von Inrate für FRONTLINE (OSL) liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales C+ und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Energie von C.

Die Branche Energie enthält 259 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. FRONTLINE (OSL) hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 53, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Mrz-2024 wurde FRONTLINE (OSL) mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Mrz-2024 unverändert.

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%

FRONTLINE (OSL) ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

FRONTLINE (OSL) - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
FRONTLINE (OSL)	FRO	NO	275,40	35,7%	5,95		B-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
SUBSEA 7	SUBC	NO	188,10	26,9%	5,22		C+	Q2	-	-	11-Jun-2024
AKER SOLUTIONS	AKSO	NO	44,20	5,2%	2,04		B-	Q1	46,7%	-	29-Apr-2024
TGS A	TGS	NO	124,20	-6,1%	1,55		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
ODFJELL DRILLING	ODL	NO	58,00	47,2%	1,31		B-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
SCHLUMBERGER	SLB	US	44,96	-13,6%	64,29		C	Q2	100,0%	-	15-Nov-2023
BAKER HUGHES CO	BKR	US	32,24	-5,7%	32,38		C+	Q1	0,1%	-	09-Nov-2023
HALLIBURTON	HAL	US	34,48	-4,6%	30,55		C	Q2	-	-	19-Dez-2023
ENEOS HOLDINGS	5020	JP	803,20	43,3%	15,11		B-	Q1	-	-	29-Apr-2023
WESTERN GAS EQ	WES	US	38,22	30,6%	14,96		B	Q1	-	-	29-Nov-2023

Mehr Informationen: 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 Baisse 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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.