

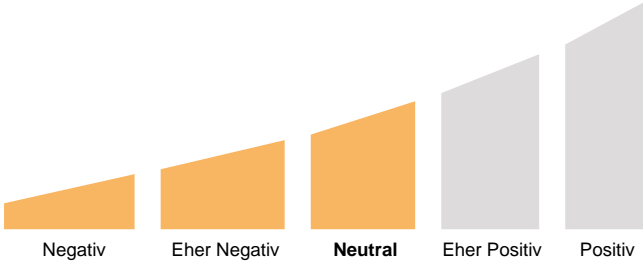
EQUINOR gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Öl & Gas Produzenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 83,57 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 376,70 und NOK 262,30. Der aktuelle Preis von NOK 298,35 liegt 20,8% unter ihrem höchsten und 13,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: EQUINOR: -4,9%, 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
EQUINOR	NO	298,35	-7,4%	83,57	★★★★		7,7	3,9%	7,3%	-2,5%	
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 27,5% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 7,5%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 7,3% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 5,0%.
- ✓

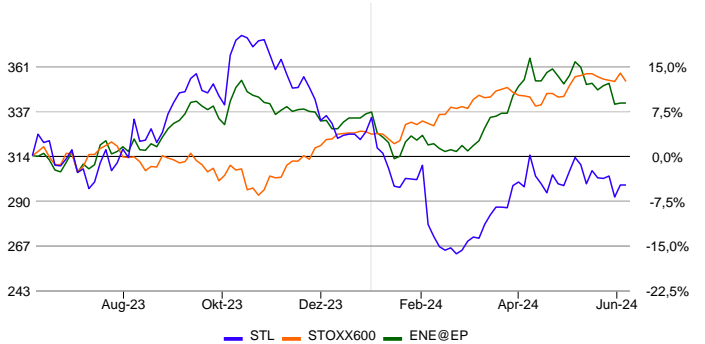
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 6,8%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 4. Juni 2024 negativ.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 4. Juni 2024 negativ.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 29-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 04-Jun-2024) negativ. 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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von EQUINOR im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Jun-2024.
Zielpreis	324,78 NOK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 298,35 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 324,78 (+9%).

EQUINOR - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 EQUINOR	STL	NO	298,35	-7,4%	83,57	★★★★☆		7,7	3,9%	7,3%	8,9%	
 SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	28,20	-14,7%	1.828,75	★★★★☆		15,0	8,2%	5,9%	8,4%	
 EXXON MOBIL	XOM	US	112,17	12,2%	507,27	★★★★☆		10,6	7,7%	3,5%	12,7%	
 CHEVRON	CVX	US	156,49	4,9%	288,87	★★★★☆		10,5	8,3%	4,3%	11,3%	
 PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,82	39,1%	244,38	★★★★★		9,4	7,1%	4,8%	20,6%	
 PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,67	48,6%	244,38	★★★★★		6,8	5,9%	6,6%	16,6%	
 SHELL PLC	SHELL	GB	2.750,50	7,0%	222,16	★★★★☆		7,4	4,6%	4,0%	9,1%	
 SHELL PLC	SHELL	NL	32,69	9,7%	222,16	★★★★☆		7,2	5,0%	4,0%	7,8%	
 TOTALENERGIES	TTE	FR	64,10	4,1%	163,19	★★★★☆		7,1	3,8%	5,1%	11,3%	
 CONOCOPHILLIPS	COP	US	113,63	-2,1%	131,92	★★★★☆		11,6	7,4%	2,8%	12,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

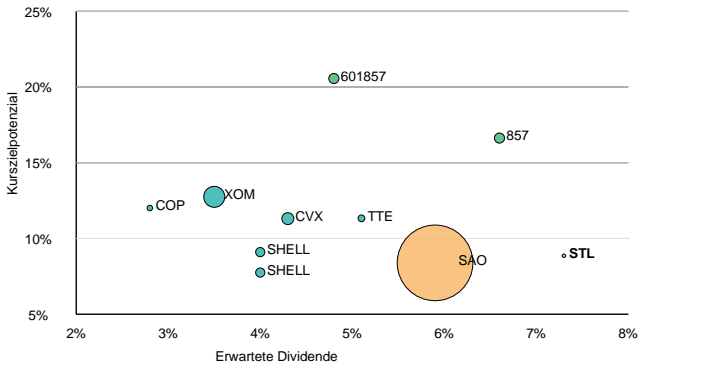
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von EQUINOR, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- EQUINOR fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Energie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von EQUINOR ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
EQUINOR erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 26 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 29. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei NOK 292,10 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,5%, 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 7,3% erwartet, für deren Ausschüttung EQUINOR 56,4% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). 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** 0,33 reagiert der Kurs von EQUINOR auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,33%.  
**Korrelation** 0,15 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,5%, 12 Monate: 24,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EQUINOR 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. EQUINOR 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 -2,40%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

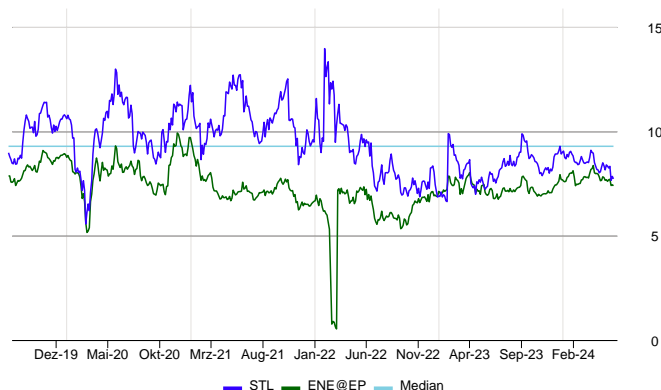
*Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,9%
Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)	NOK 3,84
Anzahl Analysten	26
Datum der ersten Analyse	18-Mai-2003
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

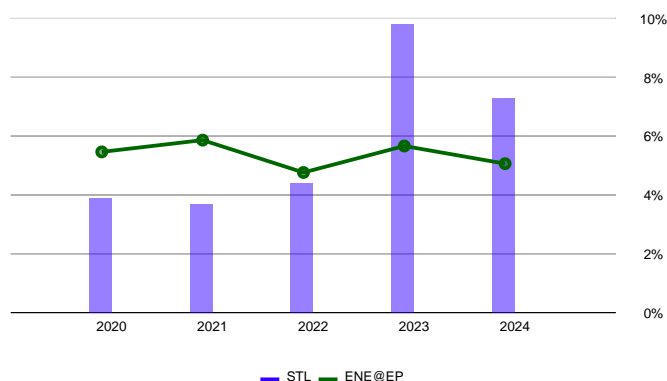
## EQUINOR - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



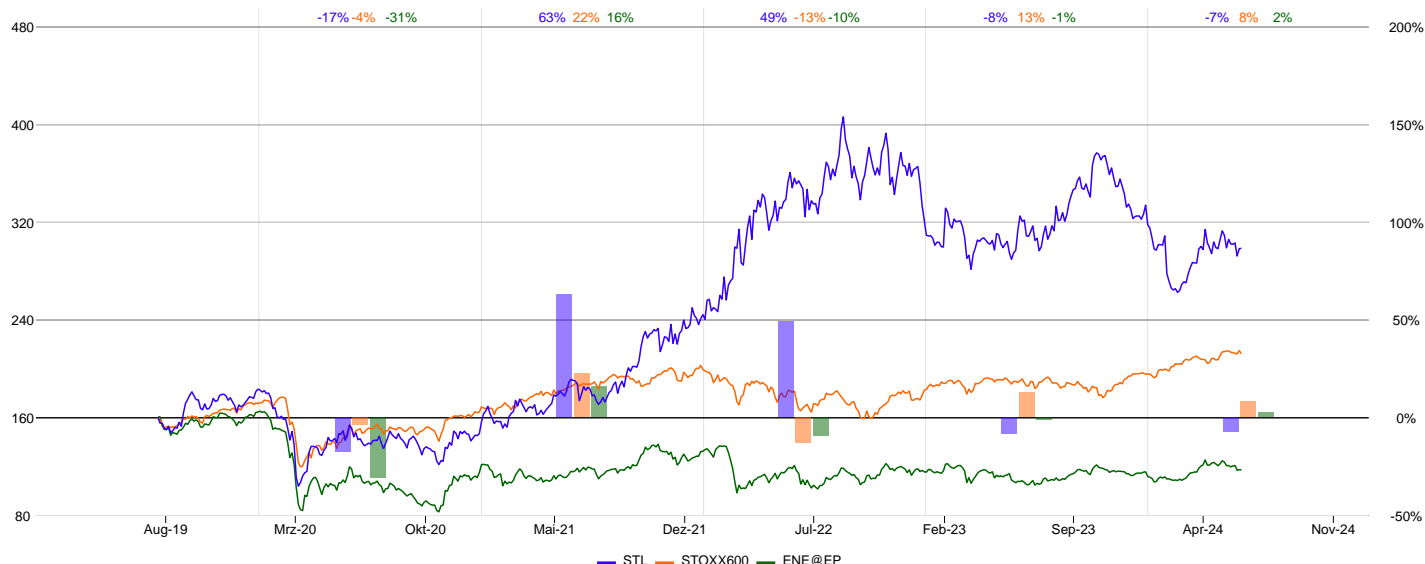
EQUINOR ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,71 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,38. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 9,27.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



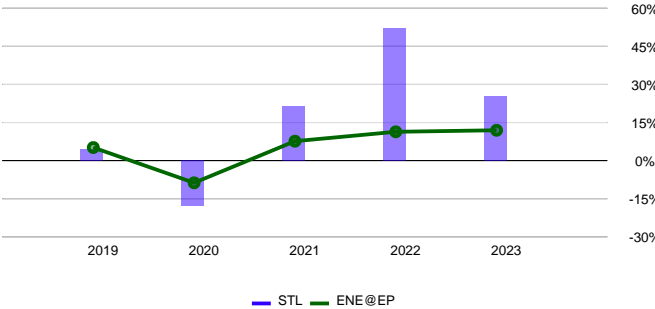
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,3%, während der Durchschnittswert der Branche von EQUINOR mit 5,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 56,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5,8%.

### Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



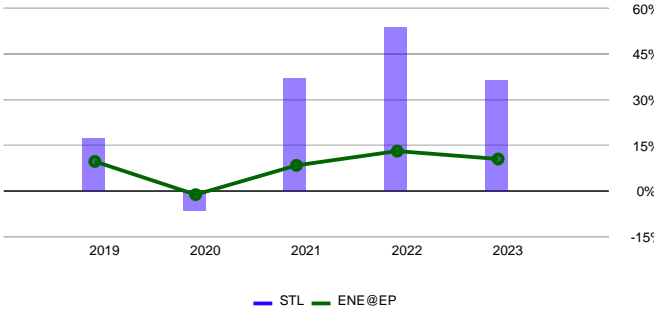
Equinor ASA ist ein Energieunternehmen, das sich mit der Exploration, der Produktion, dem Transport, der Raffination und der Vermarktung von Erdöl und anderen Energieformen in Norwegen und international beschäftigt. Das Unternehmen ist in den Segmenten Exploration & Produktion Norwegen, Exploration & Produktion International, Exploration & Produktion USA, Marketing, Midstream & Verarbeitung, Erneuerbare Energien und Sonstige tätig. Das Unternehmen transportiert, verarbeitet, produziert, vermarktet und handelt mit Öl- und Gasrohstoffen wie Rohöl und Kondensatprodukten, Gasflüssigkeiten, Erdgas und verflüssigtem Erdgas, handelt mit Strom und Emissionen, betreibt Raffinerien, Terminals und Verarbeitungsanlagen sowie Kraftwerke und entwickelt kohlenstoffarme Lösungen für Öl und Gas. Darüber hinaus entwickelt das Unternehmen Projekte zur Kohlenstoffabscheidung und -speicherung, bietet Transportlösungen an, einschließlich Pipelines, Schifffahrt, Lkw- und Bahntransport, und entwickelt und erforscht erneuerbare Energien wie Offshore-Wind, grünen Wasserstoff und Solarenergie. Das Unternehmen war früher als Statoil ASA bekannt und änderte im Mai 2018 seinen Namen in Equinor ASA. Equinor ASA wurde 1972 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stavanger, Norwegen.

Eigenkapitalrendite



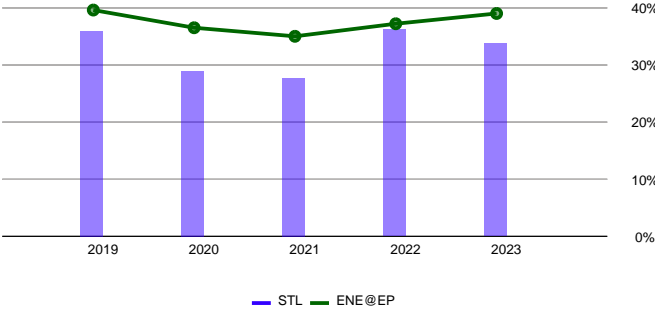
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EQUINOR lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 26% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



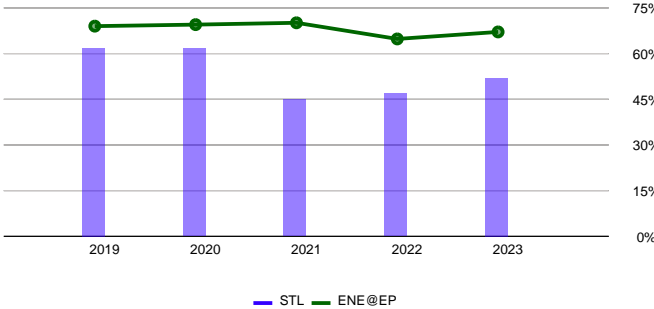
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EQUINOR liegt im historischen Mittel bei 28%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 36% liegen über dem historischen Mittel von 28%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EQUINOR weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 34% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

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 EQUINOR liegt mit 53% unterhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 52% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 53%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	356.760	484.950	394.701	27%
Forderungen	157.905	219.988	171.966	12%
Inventar	29.904	50.999	38.734	3%
Kurzfristige Aktiven	544.578	755.948	619.396	42%
Sachanlagen	546.771	553.576	597.379	41%
Immaterielle Aktiven	56.831	50.539	25.420	2%
Total Aktiven	1.240.737	1.462.758	1.458.155	100%
Verbindlichkeiten	89.571	95.640	53.998	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	56.249	55.036	73.883	5%
Total kurzfristige Passiven	343.565	426.602	362.751	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	262.952	260.141	249.028	17%
Eigenkapital	343.560	528.933	492.419	34%
Total Passiven	1.240.737	1.462.758	1.458.155	100%

Kennzahlen

Book Value	105,87	169,44	167,23
Anzahl Aktien ('000)	3.245.577	3.121.942	2.944.733
Anzahl Mitarbeiter	21.126	21.936	24.564

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Umsatz	765.430	1.430.529	1.129.433	100%
Kosten	311.713	527.602	629.492	56%
Bruttogewinn	363.740	817.713	381.847	34%
Admin- & Gemeinkosten	6.728	9.466	12.875	1%
Forschung & Entwicklung	2.510	2.957	3.287	0%
Betriebsertrag	282.853	716.013	368.973	33%
Abschreibungen	89.978	85.215	112.406	10%
Gewinn vor Extras	73.857	275.979	400.451	35%
Gewinn vor Steuern	279.049	763.575	408.612	36%
Dividenden	17.604	72.475	115.281	10%
Reingewinn	73.857	275.979	125.630	11%

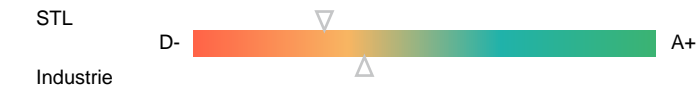
Ratios

Current Ratio	1,6	1,8	1,7
Langfristiges Eigenkapital	21,2%	17,8%	17,1%
Umsatz zu Aktiven	61,7%	97,8%	77,5%
Cash flow zu Umsatz	21,4%	25,2%	21,1%

**C-**

C

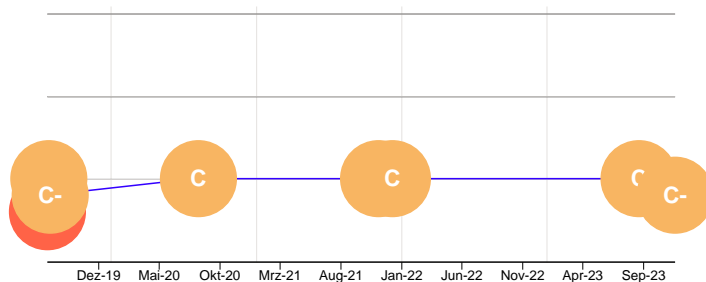
Die Branche Energie enthält 259 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. EQUINOR hat ein Rating von C- und liegt in ihrer Branche auf Platz 193, womit sie im dritten Quartil liegt.



Die ESG-Bewertung von Inrate für EQUINOR liegt bei C- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D, Soziales B- und Governance B+.

Das resultierende C- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Energie von C.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 21-Nov-2023 wurde EQUINOR mit einem ESG Rating von C- bewertet. Am 23-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei C.





















## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>33,3%</b>
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	<b>33,3%</b>
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

Kohle	0,0%
-------	------

EQUINOR ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 33,3% seines Umsatzes im Bereich "Fossile Brennstoffe". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## EQUINOR - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 EQUINOR	STL	NO	298,35	-7,4%	83,57		C-	Q3	33,3%	-	21-Nov-2023
 SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	28,20	-14,7%	1.828,75		C	Q3	-	-	25-Aug-2023
 EXXON MOBIL	XOM	US	112,17	12,2%	507,27		D	Q4	88,1%	-	30-Mai-2024
 CHEVRON	CVX	US	156,49	4,9%	288,87		D	Q4	87,1%	-	30-Mai-2024
 PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,82	39,1%	244,38		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
 PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,67	48,6%	244,38		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
 SHELL PLC	SHELL	GB	2.750,50	7,0%	222,16		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
 SHELL PLC	SHELL	NL	32,69	9,7%	222,16		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
 TOTALENERGIES	TTE	FR	64,10	4,1%	163,19		D+	Q4	0,1%	-	24-Jul-2023
 CONOCOPHILLIPS	COP	US	113,63	-2,1%	131,92		D+	Q4	100,0%	-	26-Apr-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.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.