



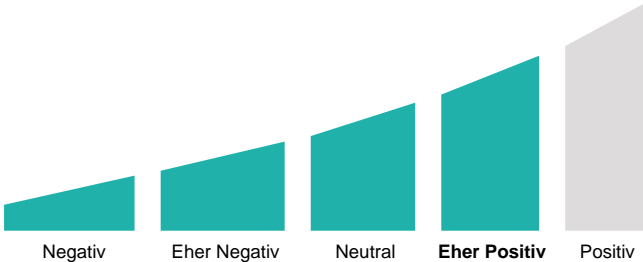
BP gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Öl & Gas Produzenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 98,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 555,00 und GBp 445,80. Der aktuelle Preis von GBp 468,35 liegt 15,6% unter ihrem höchsten und 5,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BP: -0,1%, 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
BP	GB	468,35	0,5%	98,97	★★★★		6,4	7,2%	5,2%	-6,4%	
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 erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

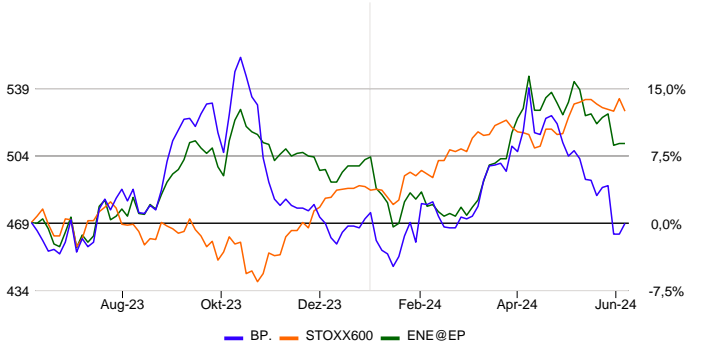
Seit dem 9. April 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,2% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,4% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach unten revidiert.

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 7. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 07-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 17-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 30-Apr-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 17-Mai-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 BP im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Apr-2024.
Zielpreis	529,79 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 468,35 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 529,79 (+13%).

BP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
BP	BP.	GB	468,35	0,5%	98,97	★★★★☆		6,4	7,2%	5,2%	13,1%	
SHELL PLC	SHELL	GB	2.750,50	7,0%	222,16	★★★★☆		7,4	4,6%	4,0%	9,1%	
DCC	DCC	GB	5.600,00	-3,1%	7,08	★★★★☆		9,8	8,9%	3,7%	9,4%	
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	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%	

Fundamentale und Technische Analyse

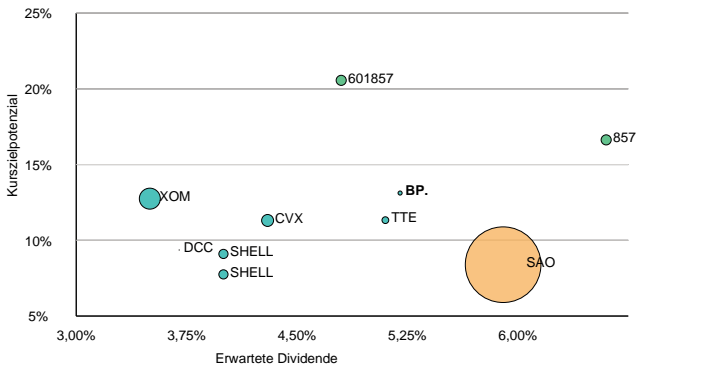
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- BP fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Energie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von BP ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,96). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
BP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 24 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei GBp 491,30 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,4%, 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 5,2% erwartet, für deren Ausschüttung BP 33,2% 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** 0,30 reagiert der Kurs von BP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,30%.  
**Korrelation** 0,18 Dies bedeutet, dass 3% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 21,7%, 12 Monate: 18,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BP 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 -0,71% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BP 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 -1,92%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von BP im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 9. April 2024.

**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	6,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,2%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	GBP 5,79
Anzahl Analysten	24
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	D+

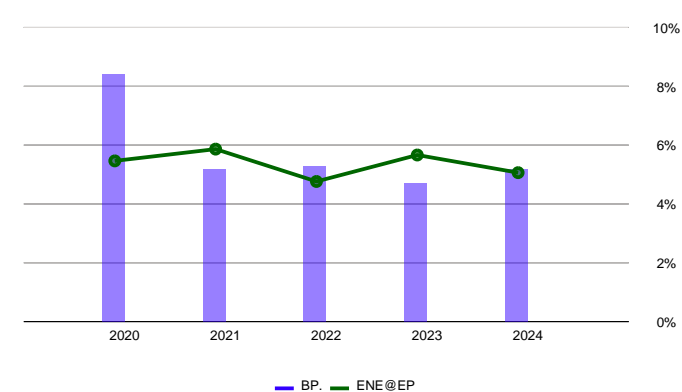
BP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



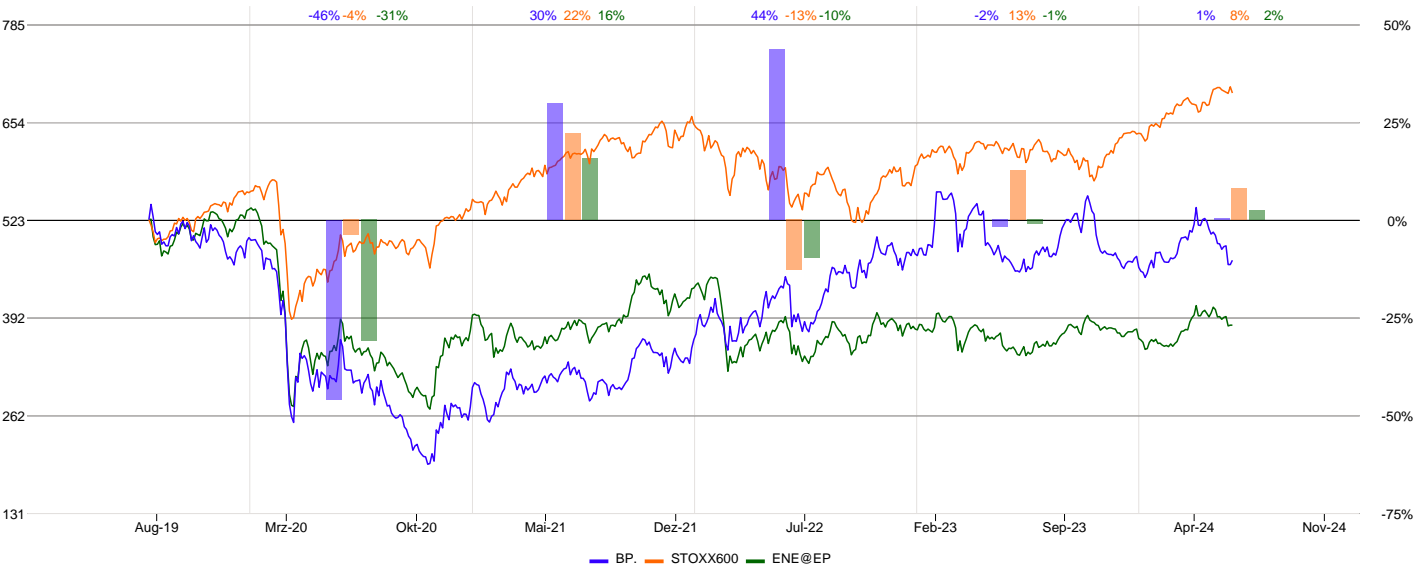
BP ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,35 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,38. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 6,74.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

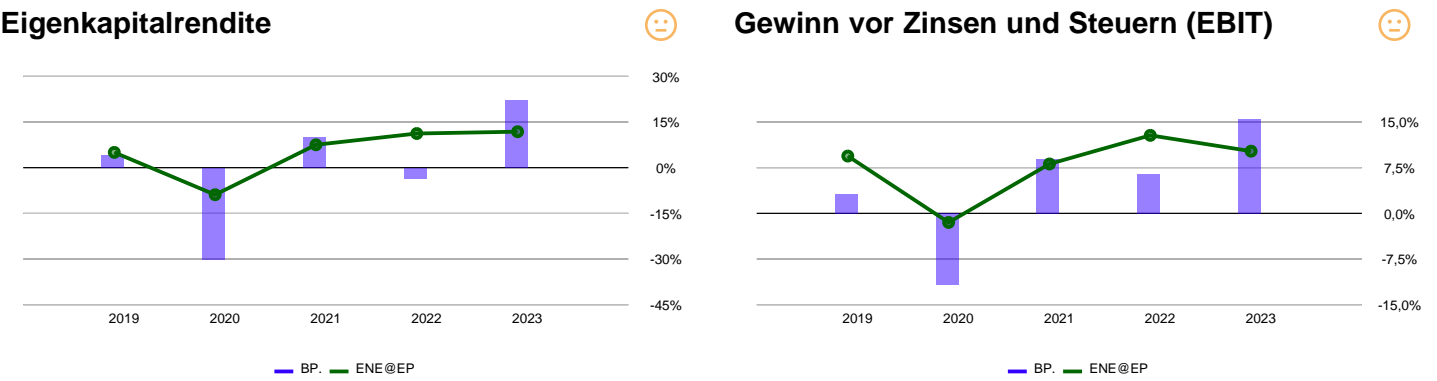


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,2%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von BP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

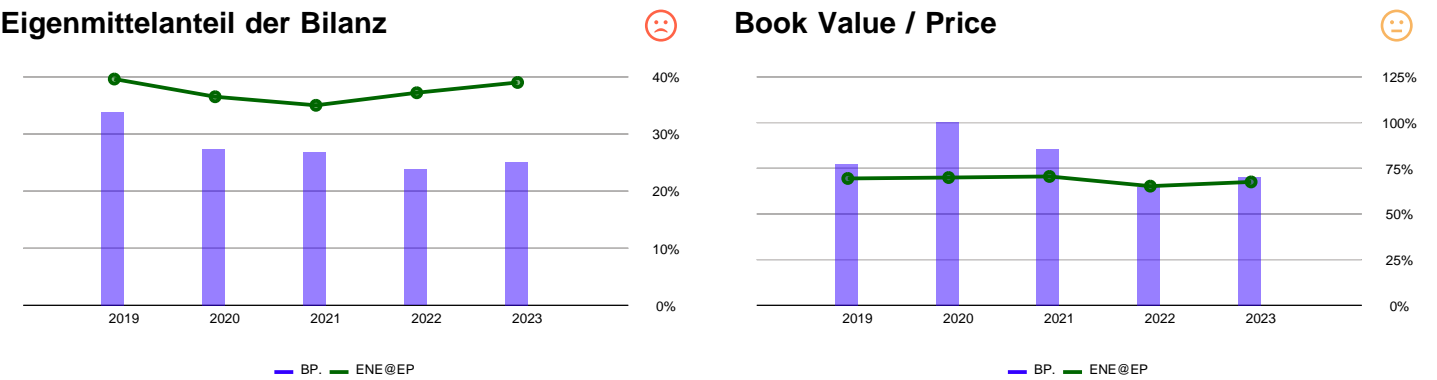


BP p.l.c. bietet Kohlenstoffprodukte und -dienstleistungen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Gas & Low Carbon Energy, Oil Production & Operations sowie Customers & Products tätig. Es engagiert sich in der Produktion von Erdgas und integrierte Gas und Strom; Handel mit Gas; Betrieb von Onshore- und Offshore-Windkraftanlagen sowie Wasserstoff und Kohlenstoffabscheidung und -speicherung; Handel und Vermarktung von erneuerbaren und nicht-erneuerbaren Energie; und die Produktion von Rohöl. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Kraftstoffe, EV-Ladestationen, Castrol-Schmierstoffe, Luftfahrt, B2B und Midstream, Raffination und Ölhandel sowie Bioenergie tätig. Das Unternehmen wurde 1908 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BP lag der mittlere ROE bei 1% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 1%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BP liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 4%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

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 BP liegt mit 80% oberhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 70% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 80%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😞	2023 😊	
	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	27.125	34.177	26.571	12%
Forderungen	20.719	28.900	25.259	11%
Inventar	17.522	23.223	17.900	8%
Kurzfristige Aktiven	68.424	89.058	81.696	37%
Sachanlagen	83.435	87.698	82.145	37%
Immaterielle Aktiven	13.911	18.326	17.621	8%
Total Aktiven	207.557	235.043	219.873	100%
Verbindlichkeiten	29.185	41.242	47.972	22%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.398	4.383	4.655	2%
Total kurzfristige Passiven	59.332	81.888	67.523	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	46.175	41.510	44.824	20%
Eigenkapital	55.771	55.870	55.122	25%
Total Passiven	207.557	235.043	219.873	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	2,84	3,11	3,28
Anzahl Aktien ('000)	19.640.625	17.972.856	16.824.652
Anzahl Mitarbeiter	65.900	67.600	-

Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😞	2023 😊	
	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
in Millionen				
Umsatz	114.777	195.788	169.044	100%
Kosten	86.676	138.009	118.360	70%
Bruttogewinn	17.328	46.167	37.871	22%
Admin- & Gemeinkosten	1.927	8.061	13.493	8%
Forschung & Entwicklung	194	222	-	-
Betriebsertrag	14.449	36.220	24.378	14%
Abschreibungen	10.773	11.613	12.814	8%
Gewinn vor Extras	5.505	-2.017	19.105	11%
Gewinn vor Steuern	9.495	11.944	26.184	15%
Dividenden	3.130	3.535	3.869	2%
Reingewinn	5.503	-2.018	12.259	7%

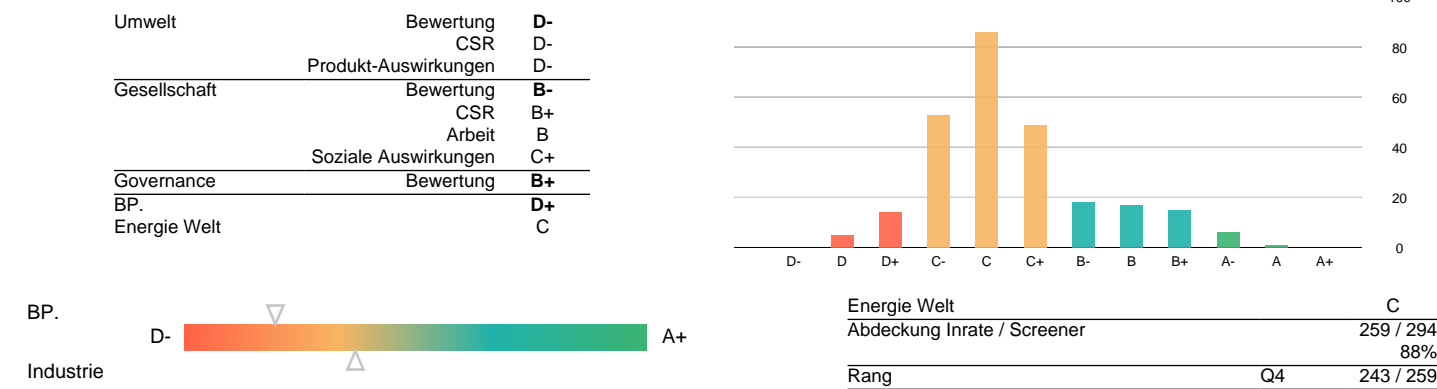
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,2	1,1	1,2
Langfristiges Eigenkapital	22,2%	17,7%	20,4%
Umsatz zu Aktiven	55,3%	83,3%	76,9%
Cash flow zu Umsatz	14,2%	4,9%	14,8%

Unternehmen

D+

Industrie

C

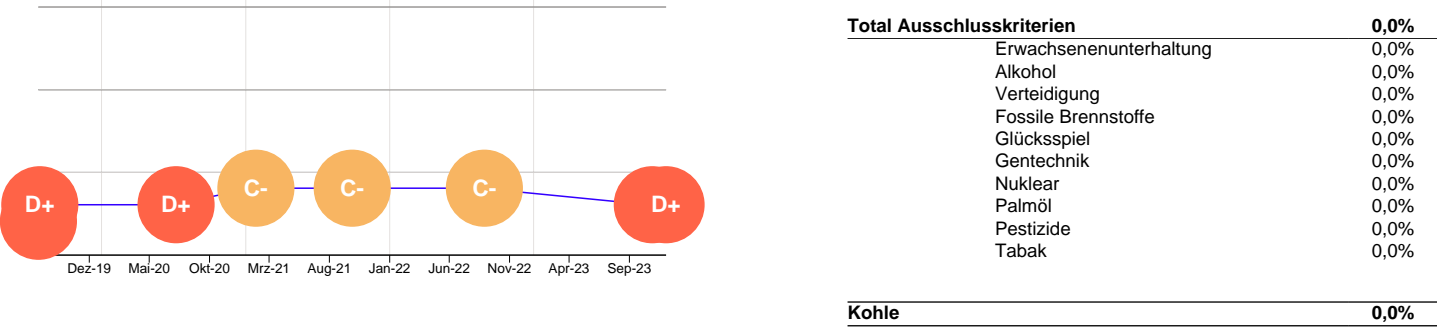


Die ESG-Bewertungl von Inrate für BP liegt bei D+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D-, Soziales B- und Governance B+. Das resultierende D+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Energie von C.

Die Branche Energie enthält 259 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. BP hat ein Rating von D+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 243, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien



Zum letzten Analysedatum vom 05-Dez-2023 wurde BP mit einem ESG Rating von D+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 01-Nov-2023 unverändert.

BP ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BP	BP.	GB	468,35	0,5%	98,97		D+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SHELL PLC	SHELL	GB	2.750,50	7,0%	222,16		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
DCC	DCC	GB	5.600,00	-3,1%	7,08		C+	Q2	-	-	04-Apr-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	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

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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