

AKER BP gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Erschliessung & Produktion.

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,08 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 321,10 und NOK 242,50. Der aktuelle Preis von NOK 274,10 liegt 14,6% unter ihrem höchsten und 13,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: AKER BP: 13,0%, Energie: 10,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AKER BP	NO	274,10	-7,2%	16,08	★★★★		9,6	6,8%	9,6%	-8,3%	
Energie (ENE@EP)	EP	61,00	8,0%	1.153,63	★★★★		7,8	7,3%	4,8%	-2,7%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 49,5% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 7,5%.

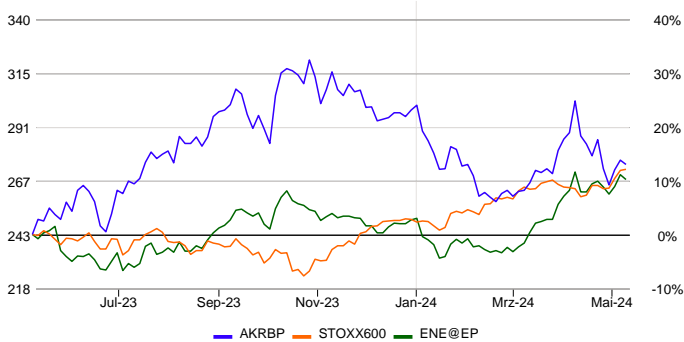
✓ Die erwartete Dividende von 9,6% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 4,8%.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 29. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,3% hinter dem STOXX600 zurück.

✗ Mit 23,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,2%.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 30. April 2024 negativ.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 29-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 30-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
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 AKER BP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Apr-2024.
Zielpreis	297,06 NOK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 274,10 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 297,06 (+8%).

AKER BP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
AKER BP	AKRBP	NO	274,10	-7,2%	16,08	★★★★☆		9,6	6,8%	9,6%	8,4%	
VAR ENERGI	VAR	NO	35,62	10,8%	8,27	★★★★☆		7,0	12,4%	13,2%	13,7%	
DNO	DNO	NO	11,28	12,0%	1,02	★★★★☆		5,2	57,1%	9,2%	5,1%	
RELIANCE INDUSTRIES	RIL	IN	2.839,80	9,9%	227,27	★★★★☆		20,3	18,2%	0,4%	-4,8%	
CNOOC LTD	883	HK	19,54	50,3%	125,86	★★★★☆		4,6	6,3%	7,2%	9,0%	
CANADIAN NATURAL RES.	CNQ	CA	51,75	19,2%	81,85	★★★★☆		11,9	12,4%	4,1%	8,3%	
EOG RES.	EOG	US	129,43	7,0%	74,37	★★★★☆		9,9	6,3%	3,8%	14,1%	
OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	US	63,06	5,6%	55,78	★★★★☆		13,4	11,9%	1,4%	12,6%	
VALERO ENERGY	VLO	US	155,93	20,0%	50,99	★★★★☆		11,5	-3,7%	2,8%	10,5%	
OIL & NATURAL GAS	ONGC	IN	273,05	33,2%	40,20	★★★★☆		6,5	5,1%	4,7%	11,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

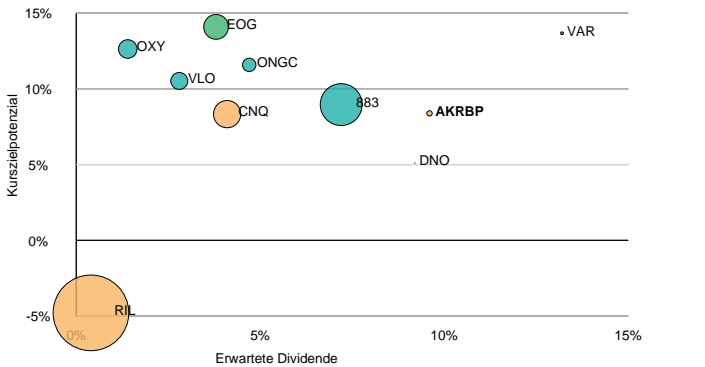
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von AKER BP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- AKER BP fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Energie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von AKER BP ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,72). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
AKER BP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 18,7% 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 30. April 2024 bei NOK 272,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,3%, 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 9,6% erwartet, für deren Ausschüttung AKER BP 92,5% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,68 reagiert der Kurs von AKER BP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,68%.  
**Korrelation** 0,32 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 26,7%, 12 Monate: 22,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AKER BP 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. AKER 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 -2,00%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AKER BP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. April 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

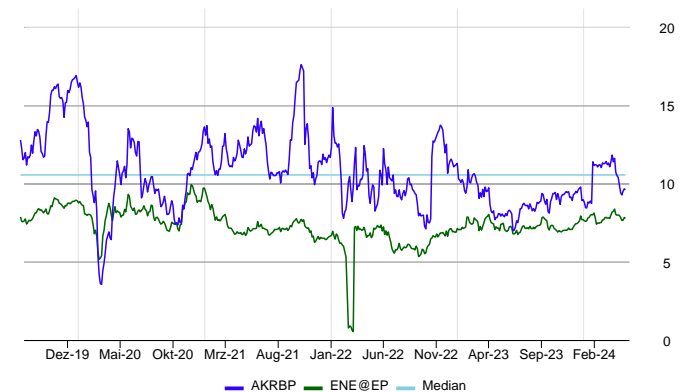
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,8%
Dividende (Ex Date : 17-Jul-2024)	NOK 6,46
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	28-Jun-2013
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

AKER BP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



AKER BP ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,58 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,77. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 10,53.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



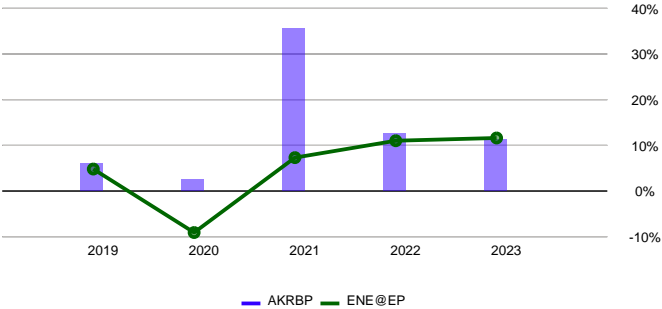
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 9,6%, während der Durchschnittswert der Branche von AKER BP mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 92,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



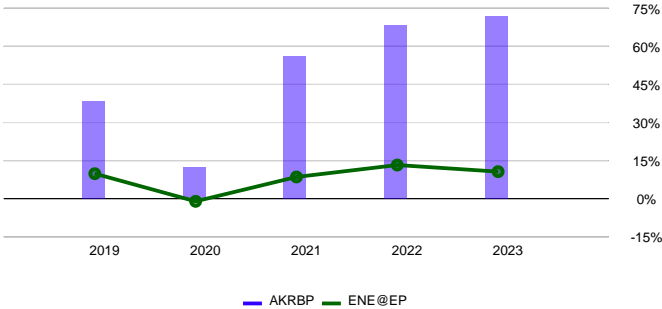
Aker BP ASA erkundet, entwickelt und produziert Öl und Gas auf dem norwegischen Festlandsockel. Sie betreibt die Felder Alvheim, Edvard Grieg, Ivar Aasen, Valhall, Skarv und Ula. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Det norske oljeselskap ASA bekannt und änderte im Oktober 2016 seinen Namen in Aker BP ASA. Aker BP ASA wurde im Jahr 2001 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Fornebu, Norwegen.

Eigenkapitalrendite



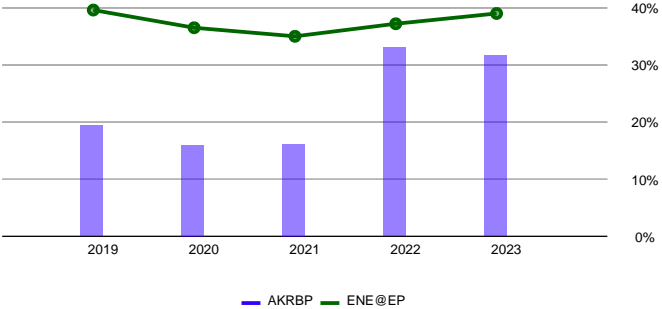
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AKER BP lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



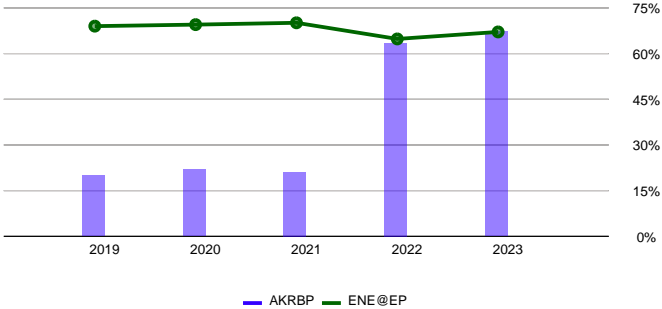
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AKER BP liegt im historischen Mittel bei 49%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 72% liegen über dem historischen Mittel von 49%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AKER BP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 32% liegen über dem historischen Mittel von 23%.

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 AKER BP liegt mit 39% unterhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 67% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 39%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	17.524	28.504	34.412	9%
Forderungen	7.236	14.827	12.891	3%
Inventar	1.114	2.053	2.056	1%
Kurzfristige Aktiven	26.274	46.598	52.198	13%
Sachanlagen	71.087	156.751	183.870	46%
Immaterielle Aktiven	29.169	161.974	155.039	39%
Total Aktiven	127.454	368.036	396.545	100%
Verbindlichkeiten	1.298	1.312	2.955	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	391	356	1.510	0%
Total kurzfristige Passiven	21.822	61.221	55.175	14%
Lfr. Fremdkapitalquote	32.314	52.687	64.526	16%
Eigenkapital	20.622	121.783	125.546	32%
Total Passiven	127.454	368.036	396.545	100%

Kennzahlen

Book Value	57,30	192,73	198,87
Anzahl Aktien ('000)	360.014	631.793	631.294
Anzahl Mitarbeiter	1.839	2.457	2.727

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Umsatz	49.108	124.557	143.547	100%
Kosten	9.473	11.281	14.632	10%
Bruttogewinn	31.319	96.133	101.716	71%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	31.067	95.628	102.665	72%
Abschreibungen	8.315	17.144	27.199	19%
Gewinn vor Extras	7.337	15.389	92.640	65%
Gewinn vor Steuern	27.513	84.992	103.307	72%
Dividenden	4.205	3.337	14.697	10%
Reingewinn	7.337	15.389	14.119	10%

Ratios

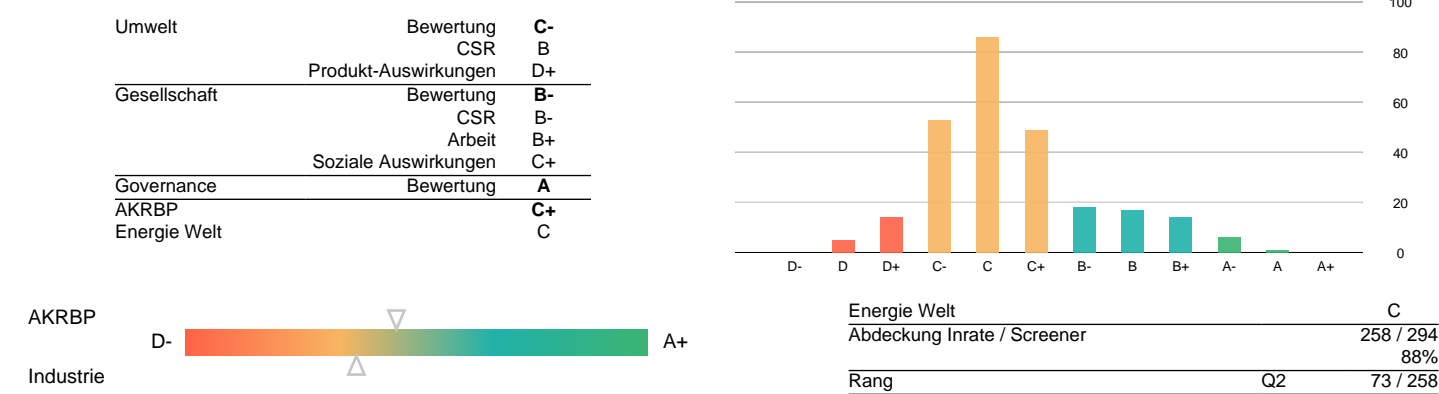
Current Ratio	1,2	0,8	0,9
Langfristiges Eigenkapital	25,4%	14,3%	16,3%
Umsatz zu Aktiven	38,5%	33,8%	36,2%
Cash flow zu Umsatz	31,9%	26,1%	28,8%

Unternehmen

C+

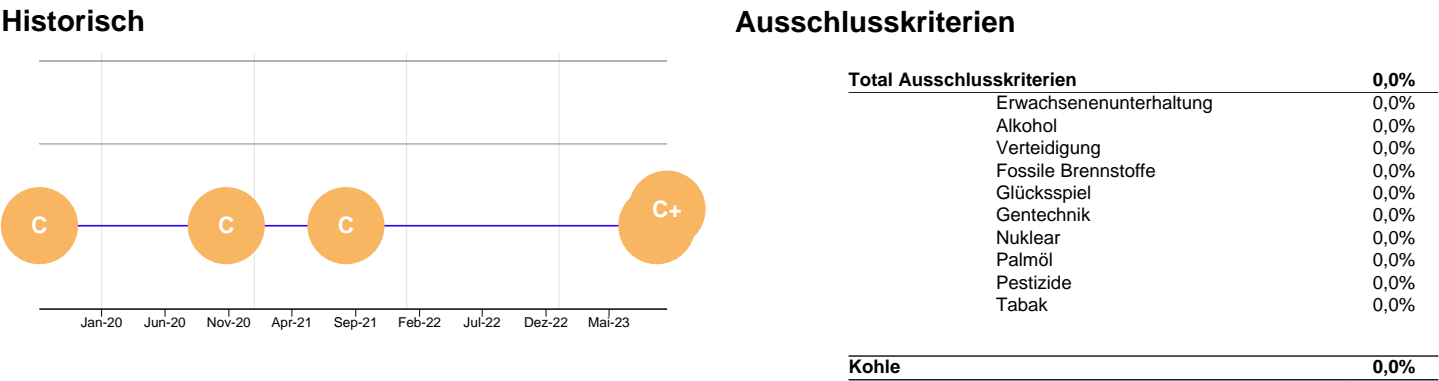
Industrie

C



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

Die Branche Energie enthält 258 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. AKER BP hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 73, womit sie im zweiten Quartil liegt.



AKER BP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AKER BP	AKRBP	NO	274,10	-7,2%	16,08		C+	Q2	-	-	19-Sep-2023
VAR ENERGI	VAR	NO	35,62	10,8%	8,27		C-	Q4	-	-	14-Nov-2023
DNO	DNO	NO	11,28	12,0%	1,02		C-	Q4	-	-	14-Nov-2023
RELIANCE INDUSTRIES	RIL	IN	2.839,80	9,9%	227,27		C	Q2	39,8%	-	18-Jan-2024
CNOOC LTD	883	HK	19,54	50,3%	125,86		D+	Q4	100,0%	-	01-Nov-2023
CANADIAN NATURAL RES.	CNQ	CA	51,75	19,2%	81,85		C-	Q4	100,0%	-	29-Dez-2023
EOG RES.	EOG	US	129,43	7,0%	74,37		C-	Q4	100,0%	-	12-Dez-2023
OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	US	63,06	5,6%	55,78		C-	Q3	82,3%	-	15-Apr-2024
VALERO ENERGY	VLO	US	155,93	20,0%	50,99		C-	Q4	-	-	27-Nov-2023
OIL & NATURAL GAS	ONGC	IN	273,05	33,2%	40,20		D+	Q4	0,1%	-	13-Jul-2023

# 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.