

SEKTOR

Fahrzeugbau

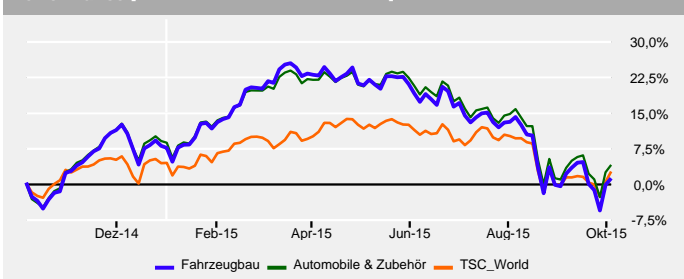
Analyse und Synthese - Welt



6. Oktober **2015**



Performance [7. Oktober 2014 - 6. Oktober 2015]



Im Sektor Fahrzeugbau sind ca. 65% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Automobile & Zubehör vertreten und ca. 2% des globalen Marktes. theScreener analysiert 42 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Fahrzeugbau befindet sich 19% unter seinem 52 Wochen Hoch und 7% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 7. Oktober 2014: 0,9% gegenüber von 3,9% der Branche Automobile & Zubehör und 2,5% bei TSC_World.

Gegenwärtig liegen 35,7% der Titel in einem Aufwärtstrend.

	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Fahrzeugbau (WO)	194,02	-6,3%	42	984,11	★★★★	🌈	1,82	7,7	10,9%	-2,2%	35,7%
Automobile & Zubehör (WO)	240,30	-4,6%	145	1.554,89	★★★★	🌈	1,63	8,5	11,0%	-0,6%	31,7%
TSC_World (WO)	227,40	-1,7%	6.067	53.497,79	★★★	🌈	1,16	14,7	14,1%	1,2%	32,5%

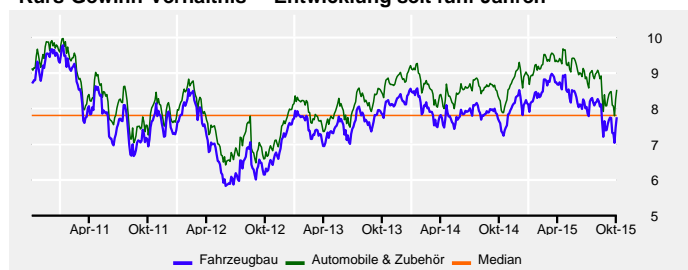
Fundamentale Bewertung

Um festzustellen, ob ein Sektor fair bewertet ist, vergleichen wir diesen Wert mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum mit dem bezahlten Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.

Auf dieser Basis scheint der Sektor stark unterbewertet.

Das W/PE-Verhältnis liegt über 1.6. Einige Unternehmen dieses Sektors befinden sich in einer Ausnahmesituation. In diesem Fall hat der prozentuelle Wachstumswert (LF Wachstum) wenig Aussagekraft. Das erwartete P/E (Kurs-Gewinn-Verhältnis) ist hier ein besserer Indikator.

"Kurs-Gewinn-Verhältnis" - Entwicklung seit fünf Jahren



Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen.

Der P/E Wert des Sektors Fahrzeugbau von 7,7 entspricht ungefähr dem P/E Wert seiner Branche, Automobile & Zubehör von 8,5. Branche und Sektor werden vom Markt aktuell ähnlich bewertet.

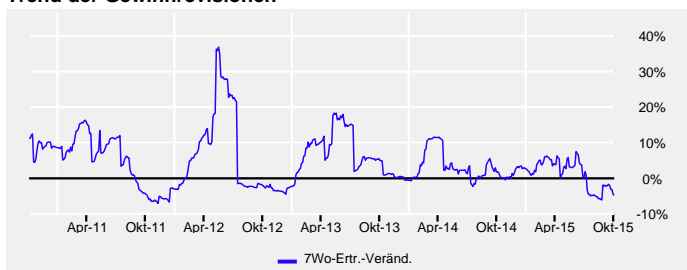
Das Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt nahe bei seinem langfristigen Mittel von 7,8.

Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 5. Juni 2015 negativ. Um eine Trendwende auszulösen, müsste der Sektor um mindestens 4% steigen.

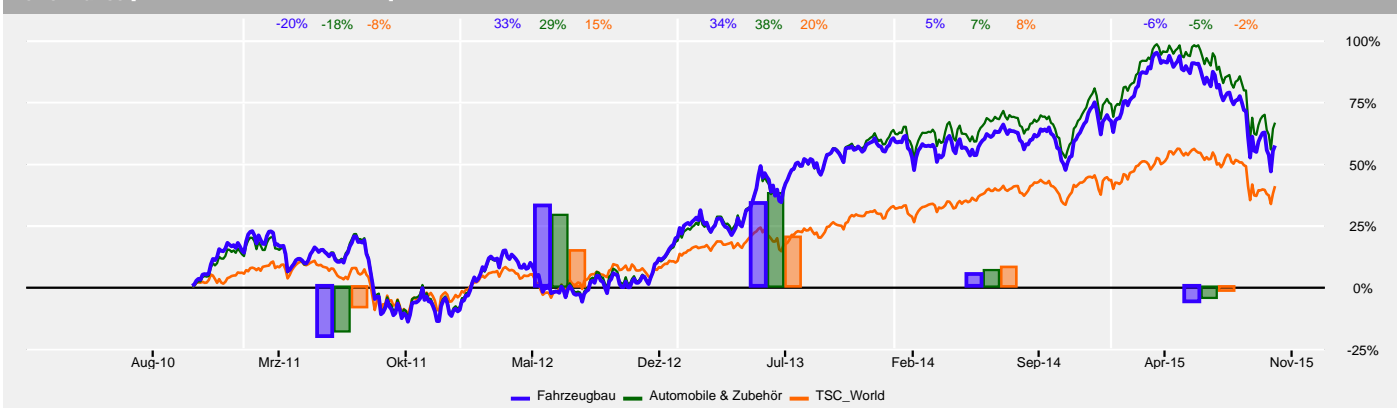
Die fallende Tendenz zeigt sich auch darin, dass sich nur eine Minderheit von 35,7% der Aktien in einer Aufwärtsbewegung befindet. Die Mehrheit der Werte nehmen an der aktuellen Baisse teil.

Trend der Gewinnrevisionen



Achtung: Über sieben Wochen betrachtet haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen um -5,0% nach unten revidiert. Dieser negative Trend hat am 14. Juli 2015 bei einem Niveau von 218,7 eingesetzt.

Performance [6. Oktober 2010 - 6. Oktober 2015]



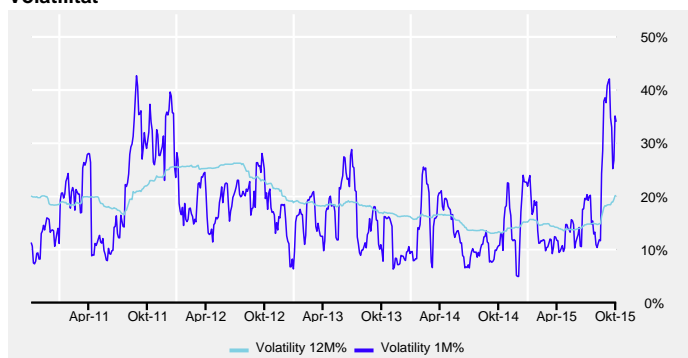
Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Fahrzeugbau eine Performance von 56,9%, im Vergleich zu 66,5% der Branche Automobile & Zubehör und 40,7% des TSC_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im März 2015 registriert und das Tief im Oktober 2011.



	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Fahrzeugbau (WO)	194,02	-6,3%	42	984,11	★★★★★		1,82	7,7	10,9%	-2,2%	35,7%

Volatilität



Die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) wird oft als Risiko-Indikator verwendet. Eine hohe Volatilität kann als Warnsignal betrachtet werden.

Im letzten Monat lag die Volatilität mit 33,9% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 17,2%. Die kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 20,0% nahe derjenigen der Branche Automobile & Zubehör mit 19,0%. Die Kursschwankungen des Sektors sind denen der Branche ähnlich.

Risikoprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der Sektor Fahrzeugbau hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World in ähnlichem Umfang mitzumachen. Er verhält sich somit neutral bei Marktkorrekturen.

Risikoprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten.

Der Sektor Fahrzeugbau zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,39%.

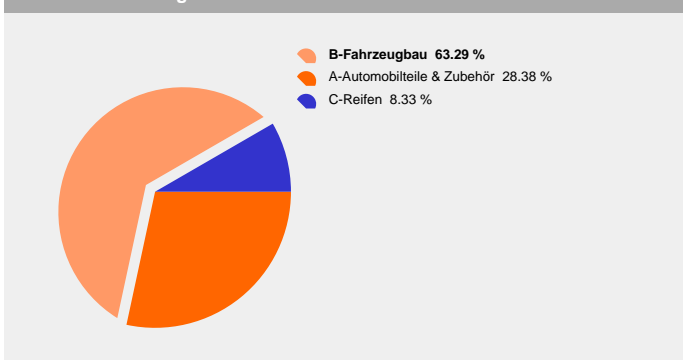
Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko des Sektors Fahrzeugbau als durchschnittlich eingeschätzt. Beim "Bear Market Factor" haben wir ein mittleres Risiko.

Checkliste (Fahrzeugbau)

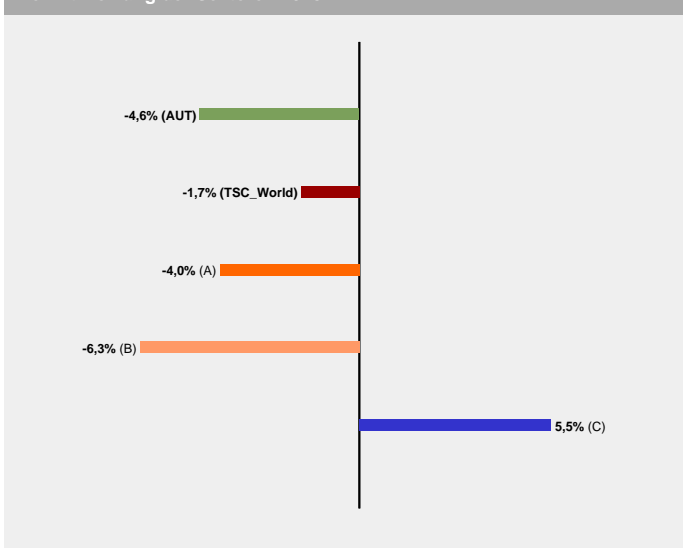
Sterne	★★★★★	Sehr geringes Interesse seit dem 25. September 2015.
Potenzial		★ Stark unterbewertet
Gewinnrevisionen		★ Negative Analystenhaltung seit dem 14. Juli 2015
MF Tech Trend		★ Negativer Markttrend seit dem 5. Juni 2015
Rel. Perf	-2,2%	★ Unter Druck (vs. TSC_World)
Risiko		Seit dem 30. Januar 2015 als mittel riskant eingestuft.

Branchenaufteilung Automobile & Zubehör



Mit 63,3% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Automobilbau den grössten Sektor der Branche Automobile & Zubehör dar. Es folgen die Sektoren Automobilteile & Zubehör mit 28,4% und Reifen mit 8,3%.

Die Entwicklung der Sektoren 2015



Der Sektor Fahrzeugbau verzeichnete 2015 eine Kursentwicklung von -6,3% im Vergleich zu -4,6% bei der Branche Automobile & Zubehör. Die Branche setzt sich aus 3 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -6,3% und 5,5% lagen.

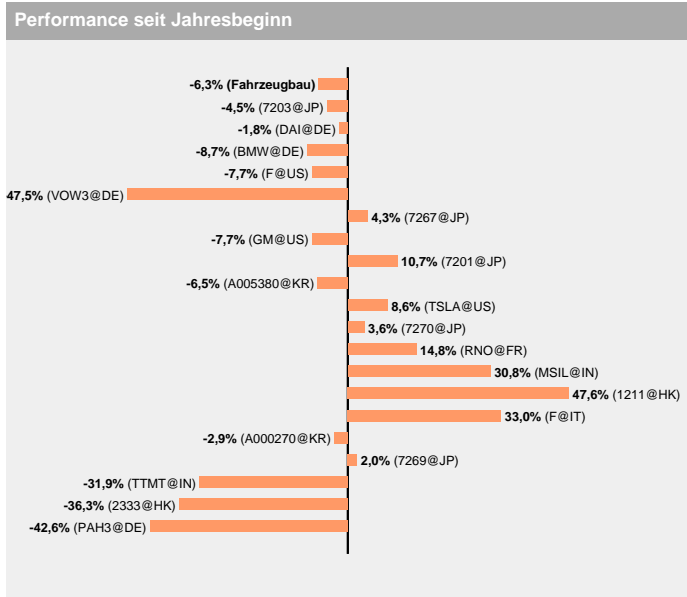


Fahrzeugbau (WO)

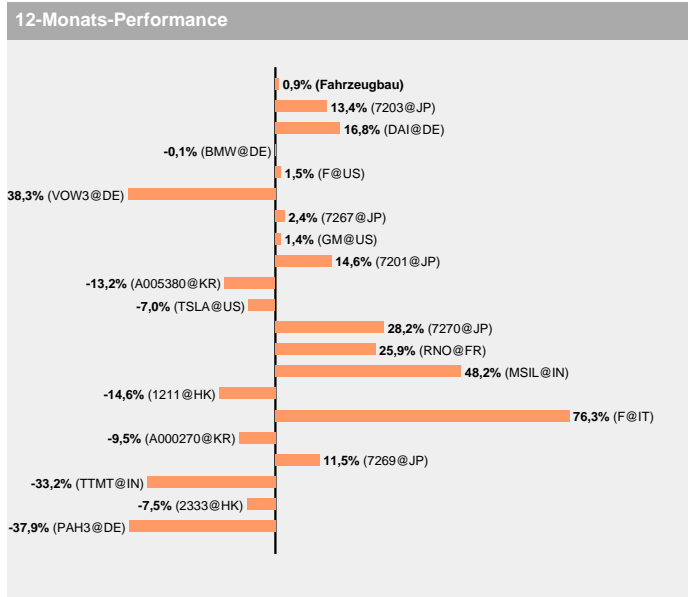
Schlusskurs vom 6. Oktober 2015

	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/P-E-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Fahrzeugbau (WO)	194,02	-6,3%	42	984,11	★★★★☆		1,82	7,7	10,9%	-2,2%	35,7%

Performance der 20 grössten Unternehmen:

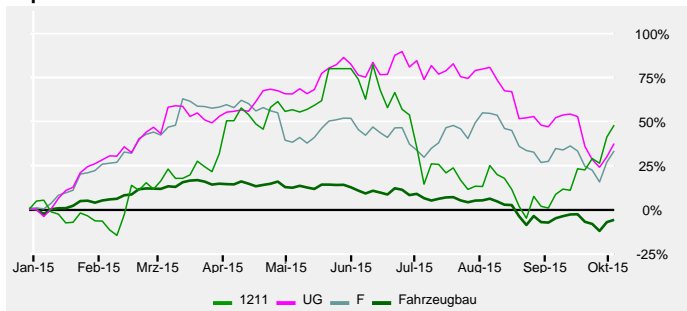


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



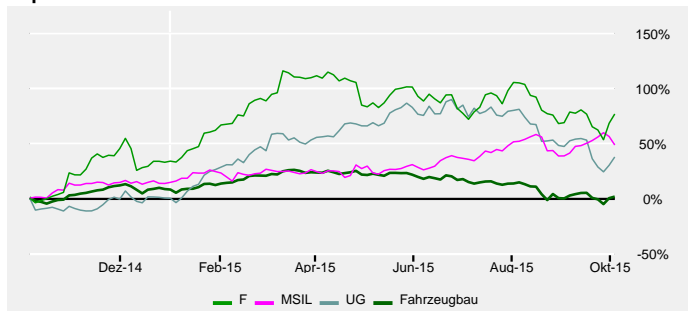
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

Top Aktien 2015



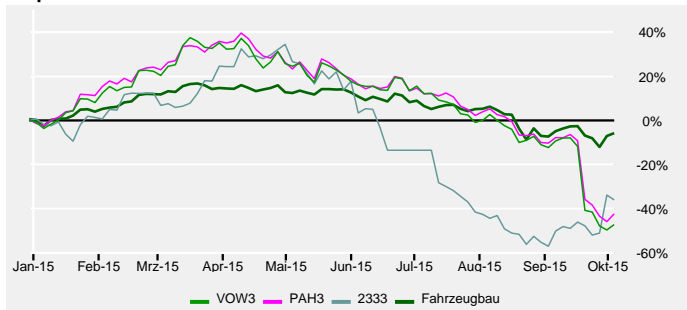
Die Sektorperformance 2015 betrug -6,3%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, BYD COMPANY LTD. (1211), PEUGEOT SA (UG) und FIAT CHRYSLER AUTOS. (F) eine Entwicklung von 47,6%, 37,2% und 33,0%.

Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 0,9%. Die drei besten Aktien, FIAT CHRYSLER AUTOS. (F), MARUTI SUZUKI INDIA LTD. (MSIL) und PEUGEOT SA (UG) wiesen eine Performance von 76,3%, 48,2% und 37,3% auf.

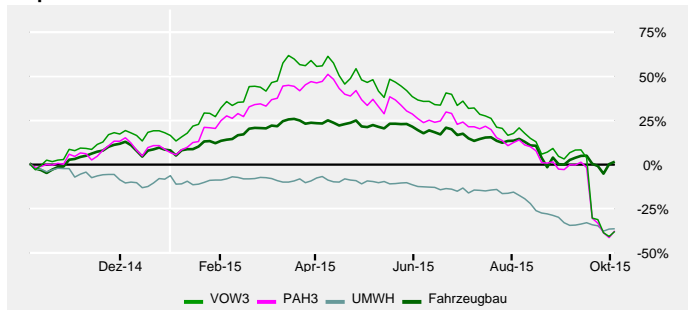
Flop Aktien 2015



Die Aktien VOLKSWAGEN AG (VOW3), PORSCHE AML.HLDG.SE (PAH3) und GREAT WALL MOTOR CO.LTD. (2333) wiesen mit -47,5%, -42,6% und -36,3% die schlechteste Performance 2015 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Fahrzeugbau lag bei -6,3%.

Es sind nur Gesellschaften mit einer Börsenkapitalisierung von über \$ 500 Mio. aufgeführt.

Flop Aktien über 12 Monate

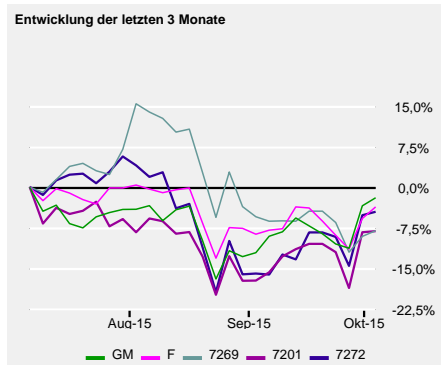


Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren VOLKSWAGEN AG (VOW3), PORSCHE AML.HLDG.SE (PAH3) und UMW HOLDINGS BERHAD (UMWH) mit -38,3%, -37,9% und -36,8%. Die Performance des Sektors Fahrzeugbau betrug 0,9%.

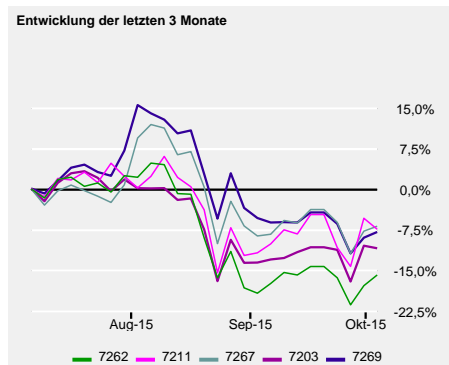


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
GM US	GENERAL MOTORS CO. Fahrzeugbau	32,22 USD	51,04	2,0%	★★★★★	🟡	🟢
F US	FORD MOTOR CO. Fahrzeugbau	14,31 USD	57,80	0,0%	★★★★★	🟡	🟢
7269 JP	SUZUKI MOTOR CORP. Fahrzeugbau	3.713,00 JPY	17,33	10,5%	★★★★★	🟡	🟡
7201 JP	NISSAN MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	1.170,00 JPY	44,01	2,5%	★★★★★	🟡	🟡
7272 JP	YAMAHA MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	2.545,00 JPY	7,41	1,5%	★★★★★	🟡	🟡



Der beste Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Die Bewertung kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Risikofaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen und bei spezifischen Ereignissen). In der Tabelle werden nur Firmen angezeigt mit einer minimalen Börsenkapitalisation von US\$ 1 Mrd., welche zudem folgende Kriterien erfüllen: Der Gesamteindruck ist mindestens neutral, die Aktie hat zwei oder mehr Sterne und das Risikoniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



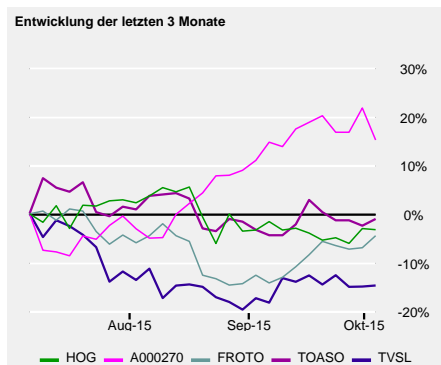
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
7262 JP	DAIHATSU MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	1.446,00 JPY	5,14	-44	★★★★★	🟡	🟡
7211 JP	MITSUBISHI MOTORS CORP. Fahrzeugbau	954,00 JPY	7,81	-19	★★★★★	🟡	🟡
7267 JP	HONDA MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	3.677,00 JPY	55,42	-5	★★★★★	🟡	🟡
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP. Fahrzeugbau	7.218,00 JPY	205,28	2	★★★★★	🟡	🟡
7269 JP	SUZUKI MOTOR CORP. Fahrzeugbau	3.713,00 JPY	17,33	6	★★★★★	🟡	🟡

Die Bewertung des Risikos basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensibilität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Risikostufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Risikokriterien resultieren schliesslich die angegebenen defensivsten Titel. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Risikoniveau. Bei gleichem Gesamteindruck entscheidet der "Bear Market Factor" über die Auswahl.

Die Aktien mit der tiefsten Korrelation

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
HOG US	HARLEY-DAVIDSON INCO. Fahrzeugbau	54,82 USD	11,29	0,64	★★★★★	🟡	🟡
A000270 KR	KIA MOTORS CORPORATION Fahrzeugbau	50.800,00 KRW	17,66	0,23	★★★★★	🟡	🟡
FROTO TR	FORD OTOMOTIV SANAYI AS Fahrzeugbau	32,95 TRY	3,88	0,26	★★★★★	🟡	🟢
TOASO TR	TOFAS TURK OTOM.FABK.AS Fahrzeugbau	17,70 TRY	2,97	0,29	★★★★★	🟡	🟢
TVSL IN	T V S MOTOR COMPANY LTD. Fahrzeugbau	230,25 INR	1,67	0,36	★★★★★	🟡	🟡

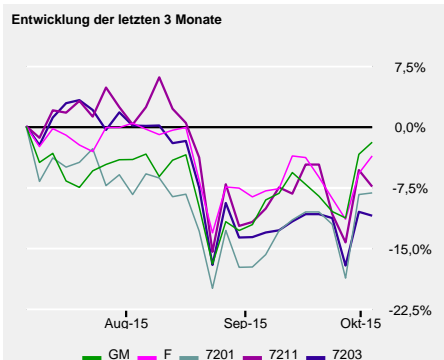


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizienten einer Aktie in der Nähe seines Maximalwertes von 1.0, so stimmt die Richtung der Kursbewegungen nahezu immer mit derjenigen des Gesamtmarktes überein. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv und einer Korrelation von maximal 0.66. Als Auswahlfaktor dient der tiefere Korrelationswert.



Fahrzeugbau (WO)

Schlusskurs vom 6. Oktober 2015



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
GM US	GENERAL MOTORS CO. Fahrzeugbau	32,22 USD	51,04	5,6	★★★★	▲	■□□□
F US	FORD MOTOR CO. Fahrzeugbau	14,31 USD	57,80	6,6	★★★★	▲	■□□□
7201 JP	NISSAN MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	1.170,00 JPY	44,01	7,3	★★★★	▲	■□□□
7211 JP	MITSUBISHI MOTORS CORP. Fahrzeugbau	954,00 JPY	7,81	7,7	★★★★	▲	■□□□
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP. Fahrzeugbau	7.218,00 JPY	205,28	8,0	★★★★	▲	■□□□

Das Kurs-Gewinn Verhältnis KGV (engl. price/earnings oder P/E) zeigt auf, ob der Kurs einer Aktie im Verhältnis zum erzielten oder erwarteten Gewinn günstig ist. Die Tabelle verwendet die erwarteten Gewinne. Fundamentalinvestoren setzen unter anderem auf Aktien mit unterdurchschnittlichem P/E, da diesen Werten überdurchschnittliches Aufholpotenzial zugeschrieben wird. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden hier nur Werte mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd. aufgeführt mit mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Risikoniveau. Wenn mehrere Aktien dasselbe P/E aufweisen, entscheiden die 7-wöchigen Gewinnrevisionen über die Reihenfolge.

Die 20 Unternehmen mit dem grössten Marktwert

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	Rel. Perf	Div	Volatilität 1M	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP. Fahrzeugbau	7.218,00 JPY	-4,5%	205,28	1,46	8,0	8,5%	0,9%	3,3%	43,4%	★★★★	▲	■□□□
DAI DE	DAIMLER AG Fahrzeugbau	68,25 EUR	-1,8%	82,24	1,64	7,5	7,4%	-5,1%	4,9%	44,0%	★★★★	▲	■□□□
BMW DE	BMW AG Fahrzeugbau	82,22 EUR	-8,7%	59,59	1,24	8,5	6,6%	0,8%	3,9%	40,5%	★★★★	▲	■□□□
F US	FORD MOTOR CO. Fahrzeugbau	14,31 USD	-7,7%	57,80	2,36	6,6	11,1%	2,5%	4,5%	34,9%	★★★★	▲	■□□□
VOW3 DE	VOLKSWAGEN AG Fahrzeugbau	97,09 EUR	-47,5%	55,65	3,14	6,0	15,1%	-42,0%	3,8%	145,2%	★★★★	▲	■□□□
7267 JP	HONDA MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	3.677,00 JPY	4,3%	55,42	1,38	9,2	9,8%	-0,2%	2,8%	37,9%	★★★★	▲	■□□□
GM US	GENERAL MOTORS CO. Fahrzeugbau	32,22 USD	-7,7%	51,04	3,02	5,6	12,2%	8,5%	4,6%	35,7%	★★★★	▲	■□□□
7201 JP	NISSAN MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	1.170,00 JPY	10,7%	44,01	1,93	7,3	10,2%	8,9%	4,0%	60,6%	★★★★	▲	■□□□
A005380 KR	HYUNDAI MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	158.000,00 KRW	-6,5%	35,92	1,30	5,7	4,8%	-0,2%	2,6%	35,7%	★★★★	▲	■□□□
TSLA US	TESLA MOTORS INCO. Fahrzeugbau	241,46 USD	8,6%	31,34	2,93	47,2	138,3%	-3,3%	0,0%	22,6%	★★★★	▲	■□□□
7270 JP	FUJI HEAVY INDS.LTD. Fahrzeugbau	4.455,00 JPY	3,6%	29,02	1,47	8,7	9,9%	9,7%	2,8%	58,6%	★★★★	▲	■□□□
RNO FR	RENAULT SA Fahrzeugbau	69,48 EUR	14,8%	23,14	3,12	5,4	13,1%	-4,0%	3,7%	53,2%	★★★★	▲	■□□□
MSIL IN	MARUTI SUZUKI INDIA LTD. Fahrzeugbau	4.354,00 INR	30,8%	20,11	1,61	17,9	27,7%	0,3%	1,0%	30,0%	★★★★	▲	■□□□
1211 HK	BYD COMPANY LTD. Fahrzeugbau	44,80 HKD	47,6%	20,02	1,06	38,1	40,1%	41,9%	0,1%	50,9%	★★★★	▲	■□□□
F IT	FIAT CHRYSLER AUTOS. Fahrzeugbau	12,77 EUR	33,0%	18,48	3,92	7,2	28,0%	2,6%	0,2%	54,3%	★★★★	▲	■□□□
A000270 KR	KIA MOTORS CORPORATION Fahrzeugbau	50.800,00 KRW	-2,9%	17,66	1,33	6,2	5,7%	-1,8%	2,4%	34,7%	★★★★	▲	■□□□
7269 JP	SUZUKI MOTOR CORP. Fahrzeugbau	3.713,00 JPY	2,0%	17,33	1,02	13,0	12,2%	-4,9%	1,0%	31,5%	★★★★	▲	■□□□
TTMT IN	TATA MOTORS LTD. Fahrzeugbau	333,70 INR	-31,9%	16,62	1,90	5,8	10,4%	-3,5%	0,7%	58,1%	★★★★	▲	■□□□
2333 HK	GREAT WALL MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	9,36 HKD	-36,3%	14,09	1,30	7,3	5,4%	44,4%	4,1%	120,9%	★★★★	▲	■□□□
PAH3 DE	PORSCHE AML.HLDG.SE Fahrzeugbau	38,55 EUR	-42,6%	13,30	3,54	3,7	7,6%	-37,9%	5,5%	127,4%	★★★★	▲	■□□□

Legende

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:

- Ertr.-Veränd.-Trend 🟢 = ★★★★★
- Potenzial 🟢, 🟢, 🟢 = ★★★★★
- MF Tech. Trend 🟢 = ★★★★★
- Relative Performance über 4 Wochen > 1% = ★★★★★

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Ertr.-Veränd.-Trend negativ wird 🔴
- Potenzial negativ wird 🔴, 🔴, 🔴
- MF Tech. Trend negativ wird 🔴
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird (< -1%)

Div

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

Das Zeichen 🟢 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen nach oben korrigiert haben (7Wo-Ertr.-Veränd. > 1%). Das Zeichen 🔴 dagegen bedeutet, dass die Schätzwerte in den letzten sieben Wochen nach unten korrigiert wurden (7Wo-Ertr.-Veränd. < -1%).

Liegt der Ertragsveränderungs-Trend (7Wo-Ertr.-Veränd.) zwischen +1% und -1%, betrachten wir die Tendenz als neutral 🟡.

Das Symbol 🟢 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen positiv waren.

Das Symbol 🔴 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen negativ waren.

7Wo-Ertr.-Veränd

Kürzel für Ertragsveränderungstrend eines Titels über 7 Wochen. Der Wert 2,8 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen überprüft und um 2,8% angehoben haben. Ein negativer Wert bedeutet dagegen, dass die Ertragsprognosen herabgestuft worden sind.

W/PE-Verhältnis

Es handelt sich hier um die geschätzte Steigerung der künftigen Erträge (LF Wachstum) zuzüglich der in % angegebenen erwarteten Dividendenrendite, dividiert durch das geschätzte künftige Kurs-Gewinnverhältnis (LF P/E).

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 Technische Trend» zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv 🟢, neutral 🟡 oder negativ 🔴 sein kann.

Ein technischer Trend liegt vor, wenn der neutrale Wert um mindestens 1,75% verlassen wird.

Das Symbol 🟢 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend positiv war.

Das Symbol 🔴 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend negativ war

4Wo-(Rel.) Perf

Dieser 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. Die Gründe für die Kursabschläge sind nicht relevant. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während Ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: die Aktie war von Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Risiko

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 Risikostufen eingeteilt. Diese Risikostufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «Low Risk» (Geringes Risiko) eingestufteten 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 Risikostufe 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 Risikostufen:

- Geringes Risiko: Beide Risikowerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittleres Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohes Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität über 12 Monate

Die Volatilität ist ein weiterer Risiko-Indikator. Sie misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Aktien mit hoher Volatilität werden als eher riskant betrachtet.

% steigender Werte

Es handelt sich hier um den Prozentsatz der Titel, die auf 40 Tage-Basis einen positiven technischen Trend verzeichnen. Wenn, beispielsweise, die Branche Technologie/ Welt, welche 458 Titel umfasst, über 8% "Titel im Aufwärtstrend" verfügt, so bedeutet dies, dass 38 Aktien der Branche einen positiven Trend verzeichnen.

Beta

Beta wird oft als Risikomass 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 und 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.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS. Funds data provided by MORNINGSTAR.