

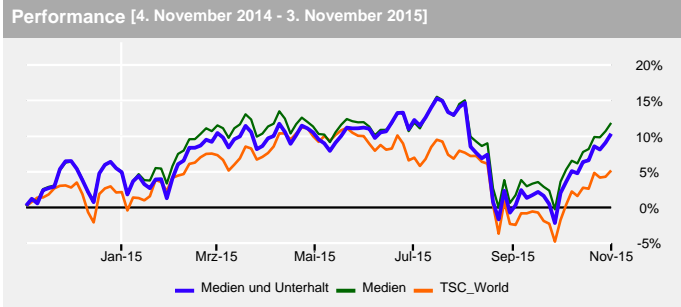
# SEKTOR

## Medien und Unterhaltung

### Analyse und Synthese - Welt



3. November **2015**



Im Sektor Medien und Unterhaltung sind ca. 70% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Medien vertreten und ca. 2% des globalen Marktes. theScreeener analysiert 88 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Medien und Unterhaltung befindet sich in der Nähe seines Höchststandes seit 52 Wochen und 13% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 4. November 2014: 10,1% gegenüber von 11,7% der Branche Medien und 5,0% bei TSC\_World.

Gegenwärtig liegen 52,3% der Titel in einem Aufwärtstrend.

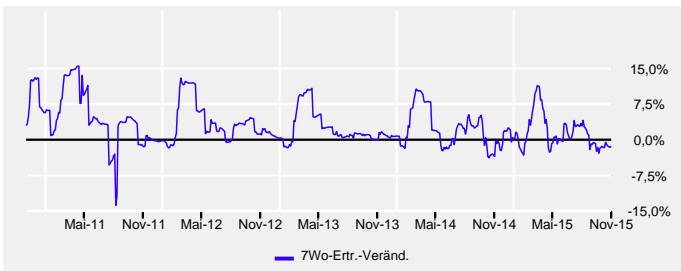
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
<b>Medien und Unterhaltung (V)</b>	150,51	4,6%	88	1.107,07	★★★★★	🌈	1,11	16,7	17,0%	1,7%	52,3%
Medien (WO)	122,15	6,0%	175	1.529,05	★★★★★	🌈	1,09	16,5	16,1%	1,4%	52,0%
TSC_World (WO)	238,32	3,0%	6.051	55.660,96	★★★★★	🌈	1,10	15,5	14,4%	4,8%	51,8%

### 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 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -19,0%.

### Trend der Gewinnrevisionen



Achtung: Über sieben Wochen betrachtet haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen um -1,5% nach unten revidiert. Dieser negative Trend hat am 28. August 2015 bei einem Niveau von 139,6 eingesetzt.

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



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

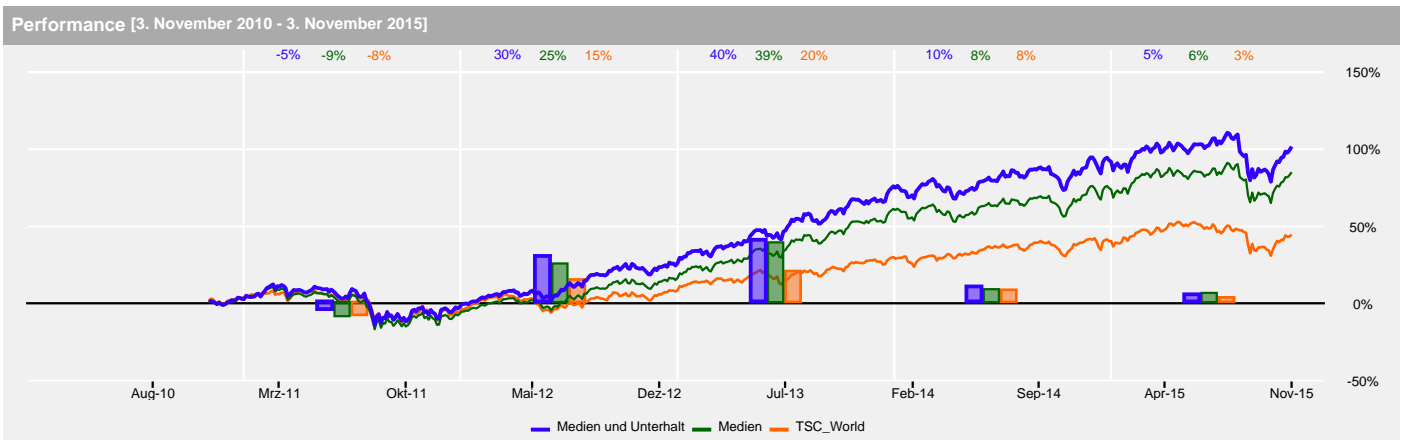
Der P/E Wert des Sektors Medien und Unterhaltung von 16,7 entspricht ungefähr dem P/E Wert seiner Branche, Medien von 16,5. Branche und Sektor werden vom Markt aktuell ähnlich bewertet.

Das Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt signifikant über seinem langfristigen Mittel von 12,4. Der Sektor ist aktuell sehr gesucht.

### Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 16. Oktober 2015 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 6% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Marktrally wird durch die Mehrzahl von 52,3% steigenden Titeln bestätigt.



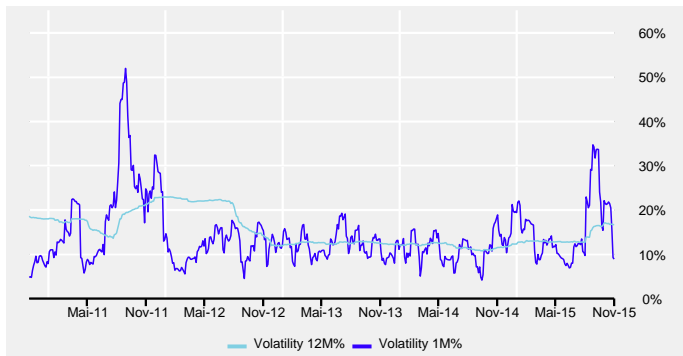
### Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Medien und Unterhaltung eine Performance von 100,5%, im Vergleich zu 84,4% der Branche Medien und 43,7% des TSC\_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im Juli 2015 registriert und das Tief im August 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
Medien und Unterhaltung (WC)	150,51	4,6%	88	1.107,07	★★★★☆		1,11	16,7	17,0%	1,7%	52,3%

## 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 8,7% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 13,8%.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 16,5% nahe derjenigen der Branche Medien mit 15,5%. 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 Medien und Unterhaltung 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 Medien und Unterhaltung zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,13%.

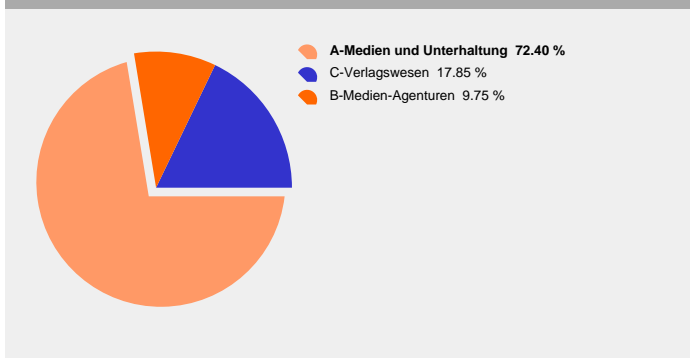
## Zusammenfassung der Risikoanalyse

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

## Checkliste (Medien und Unterhaltung)

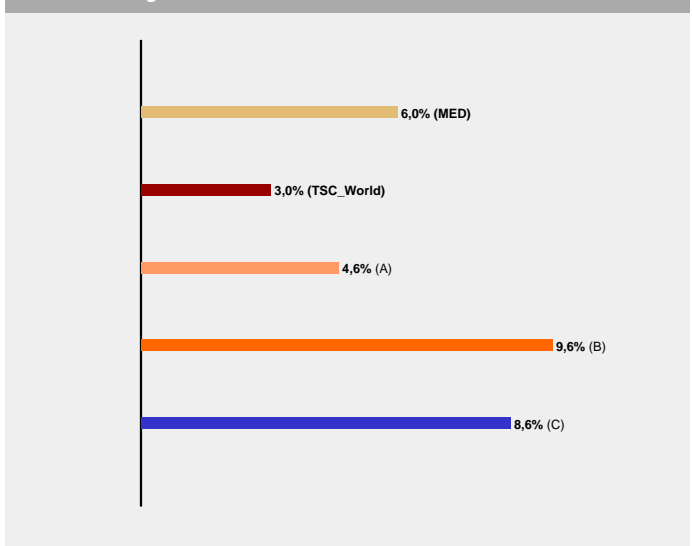
Sterne	★★★★☆	Grosses Interesse seit dem 16. Oktober 2015.
Potenzial		★ Stark unterbewertet
Gewinnrevisionen		★ Negative Analystenhaltung seit dem 28. August 2015
MF Tech Trend		★ Positiver Markttrend seit dem 16. Oktober 2015
Rel. Perf	1,7%	★ vs. TSC_World
Risiko		Seit dem 22. Mai 2015 als mittel riskant eingestuft.

## Branchenaufteilung Medien



Mit 72,4% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Rundfunk, Fernsehen & Unterhaltung den grössten Sektor der Branche Medien dar. Es folgen die Sektoren Verlagswesen mit 17,9% und Media-Agenturen mit 9,7%.

## Die Entwicklung der Sektoren 2015

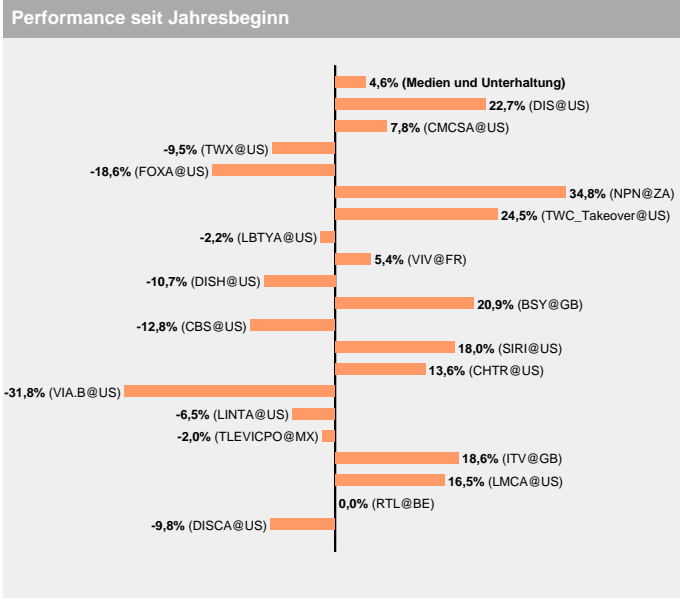


Der Sektor Medien und Unterhaltung verzeichnete 2015 eine Kursentwicklung von 4,6% im Vergleich zu 6,0% bei der Branche Medien. Die Branche setzt sich aus 3 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen 3,0% und 9,6% lagen.

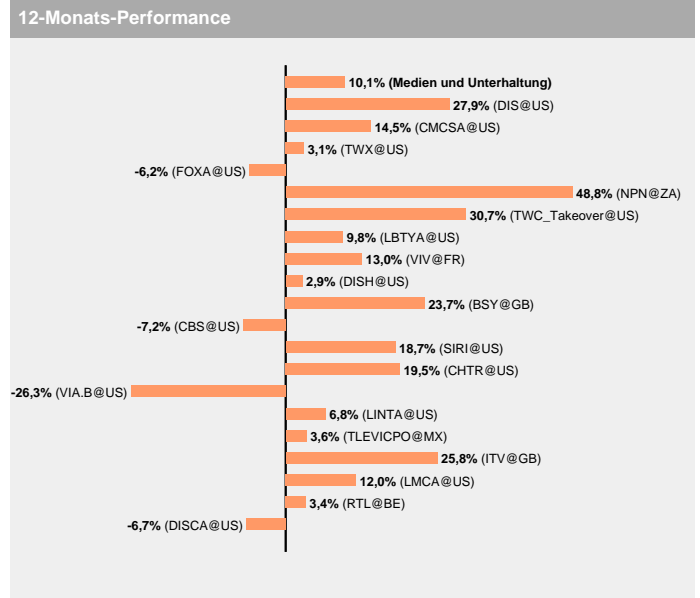


	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Medien und Unterhaltung (WC)	150,51	4,6%	88	1.107,07	★★★★☆		1,11	16,7	17,0%	1,7%	52,3%

## Performance der 20 grössten Unternehmen:

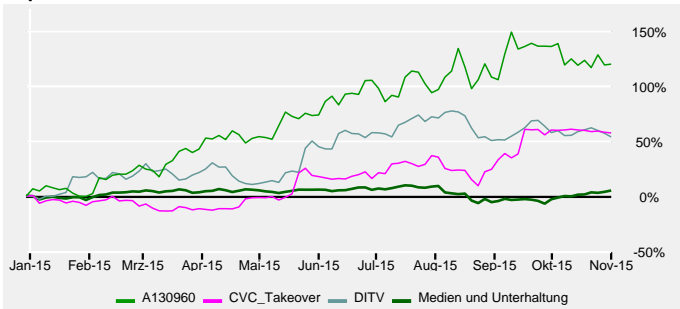


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



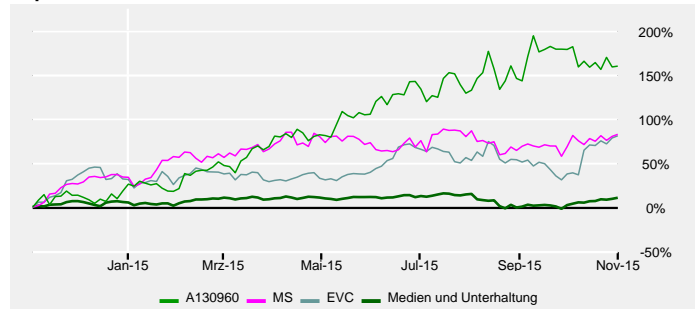
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

## Top Aktien 2015



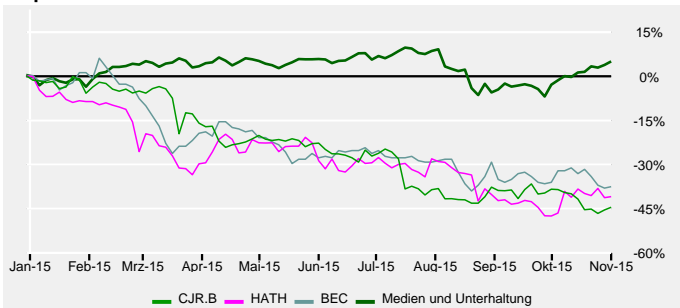
Die Sektorperformance 2015 betrug 4,6%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, CJ E&M CORP. (A130960), CABLEVISION SYS.CORP. (CVC\_Takeover) und DISH TV INDIA LTD. (DITV) eine Entwicklung von 119,6%, 57,3% und 53,6%.

## Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 10,1%. Die drei besten Aktien, CJ E&M CORP. (A130960), MEDIASET SPA (MS) und ENTRAVISION COMMS.CORP. (EVC) wiesen eine Performance von 159,8%, 82,5% und 80,9% auf.

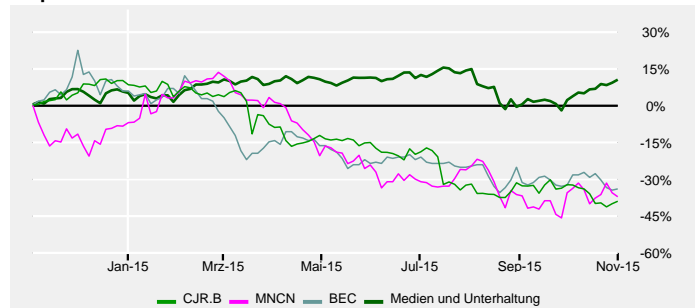
## Flop Aktien 2015



Die Aktien CORUS ENTM.INCO. (CJR.B), HATHWAY CABLE & DATACOM (HATH) und BEC WORLD PCL. (BEC) wiesen mit -44,8%, -41,1% und -37,8% die schlechteste Performance 2015 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Medien und Unterhaltung lag bei 4,6%.

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

## Flop Aktien über 12 Monate

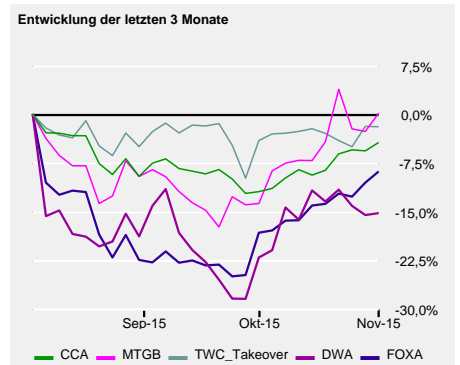


Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren CORUS ENTM.INCO. (CJR.B), MEDIA NUSNT.CITRA TBK (MNCN) und BEC WORLD PCL. (BEC) mit -39,2%, -37,4% und -34,2%. Die Performance des Sektors Medien und Unterhaltung betrug 10,1%.

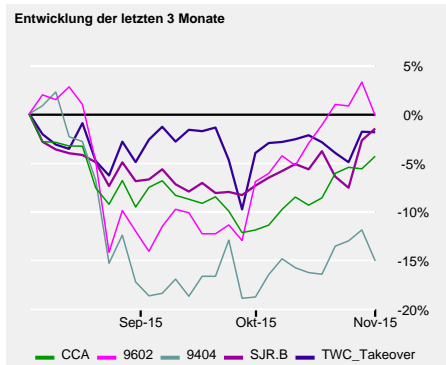


## Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
CCA CA	COGECO CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	68,46 CAD	2,57	-0,2%	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
MTGB SE	MODERN TIMES GP.MTG AB Medien und Unterhaltung	249,70 SEK	1,95	9,9%	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
TWC_Takeover US	TIME WARNER CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	189,31 USD	53,61	7,2%	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
DWA US	DREAMWORKS ANIM.SKG INCO Medien und Unterhaltung	20,31 USD	1,74	2,7%	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
FOXA US	21ST.CENTURY FOX INCO. Medien und Unterhaltung	31,28 USD	62,19	0,3%	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢



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.



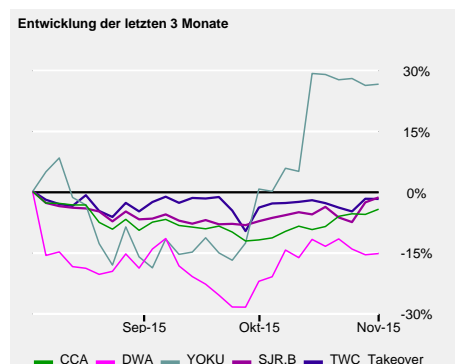
## Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
CCA CA	COGECO CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	68,46 CAD	2,57	-99	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
9602 JP	TOHO COMPANY LTD.(FILM) Medien und Unterhaltung	3.055,00 JPY	4,77	-91	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
9404 JP	NIPPON TV.HDG.INCO. Medien und Unterhaltung	2.030,00 JPY	4,42	-85	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
SJR.B CA	SHAW COMMS.INCO. Medien und Unterhaltung	27,49 CAD	10,16	-60	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
TWC_Takeover US	TIME WARNER CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	189,31 USD	53,61	-60	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢

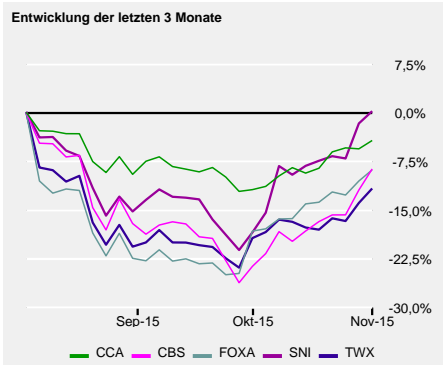
Die Bewertung des Risikos basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensibilität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Risikostufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. 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
CCA CA	COGECO CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	68,46 CAD	2,57	0,23	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
DWA US	DREAMWORKS ANIM.SKG INCO Medien und Unterhaltung	20,31 USD	1,74	0,30	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
YOKU US	YOUKU TUDOU INCO. Medien und Unterhaltung	24,40 USD	4,78	0,33	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
SJR.B CA	SHAW COMMS.INCO. Medien und Unterhaltung	27,49 CAD	10,16	0,43	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢
TWC_Takeover US	TIME WARNER CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	189,31 USD	53,61	0,47	★★★★★	🟡🟢	🟢🟢🟢



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.



## Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
CCA CA	COGECO CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	68,46 CAD	2,57	10,3	★★★★	📈	🟢
CBS US	CBS CORP. Medien und Unterhaltung	48,24 USD	23,42	11,1	★★★★	📈	🟢
FOXA US	21ST.CENTURY FOX INCO. Medien und Unterhaltung	31,28 USD	62,19	11,8	★★★★	📈	🟢
SNI US	SCRIPPS NETWORKS INTACT. Medien und Unterhaltung	61,24 USD	7,87	12,1	★★★★	📈	🟡
TWX US	TIME WARNER INCO. Medien und Unterhaltung	77,30 USD	63,04	12,1	★★★★	📈	🟢

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
DIS US	THE WALT DISNEY CO. Medien und Unterhaltung	115,54 USD	22,7%	195,01	0,82	18,8	14,3%	4,1%	1,1%	8,9%	★★★★	📈	🟡
CMCSA US	COMCAST CORP. Medien und Unterhaltung	62,56 USD	7,8%	155,91	0,96	15,4	13,0%	-1,6%	1,7%	12,3%	★★★★	📈	🟡
TWX US	TIME WARNER INCO. Medien und Unterhaltung	77,30 USD	-9,5%	63,04	1,39	12,1	15,1%	1,4%	1,8%	17,8%	★★★★	📈	🟢
FOXA US	21ST.CENTURY FOX INCO. Medien und Unterhaltung	31,28 USD	-18,6%	62,19	1,39	11,8	15,3%	3,4%	1,0%	12,2%	★★★★	📈	🟢
NPN ZA	NASPERS LTD. Medien und Unterhaltung	204.299,00 ZAR	34,8%	61,96	1,60	22,1	34,9%	4,7%	0,4%	20,1%	★★★★	📈	🟢
TWC_Take US	TIME WARNER CABLE INCO. Medien und Unterhaltung	189,31 USD	24,5%	53,61	0,83	22,5	17,1%	-5,9%	1,6%	14,2%	★★★★	📈	🟢
LBTYA US	LIBERTY GLOBAL PLC. Medien und Unterhaltung	46,40 USD	-2,2%	41,14	3,05	15,8	48,3%	-3,4%	0,0%	21,7%	★★★★	📈	🟡
VIV FR	VIVENDI Medien und Unterhaltung	21,81 EUR	5,4%	32,67	0,78	36,5	22,0%	-3,2%	6,5%	21,7%	★★★★	📈	🟡
DISH US	DISH NETWORK CORP. Medien und Unterhaltung	65,07 USD	-10,7%	30,14	0,41	38,3	15,6%	2,2%	0,0%	21,2%	★★★★	📈	🟡
BSY GB	SKY PLC. Medien und Unterhaltung	1.087,00 Gbp	20,9%	28,78	1,08	14,8	12,6%	-4,8%	3,3%	22,2%	★★★★	📈	🟡
CBS US	CBS CORP. Medien und Unterhaltung	48,24 USD	-12,8%	23,42	1,33	11,1	13,4%	11,6%	1,3%	22,1%	★★★★	📈	🟢
SIRI US	SIRIUS XM HOLDINGS INCO. Medien und Unterhaltung	4,13 USD	18,0%	21,53	1,51	16,7	25,3%	-0,3%	0,0%	11,6%	★★★★	📈	🟢
CHTR US	CHARTER COMMS.INCO. Medien und Unterhaltung	189,28 USD	13,6%	21,25	2,11	50,0	105,6%	-4,8%	0,0%	22,0%	★★★★	📈	🟡
VIA.B US	VIACOM INCO. Medien und Unterhaltung	51,29 USD	-31,8%	20,48	1,33	8,3	8,3%	7,6%	2,7%	31,8%	★★★★	📈	🟡
LINTA US	LIBERTY INTACT.CORP. Medien und Unterhaltung	27,52 USD	-6,5%	19,89	0,98	16,3	15,9%	-5,7%	0,0%	16,0%	★★★★	📈	🟡
TLEVICPO MX	GRUPO TELEVISIA SAB Medien und Unterhaltung	98,63 MXN	-1,9%	19,38	0,81	28,0	21,9%	6,8%	0,6%	23,7%	★★★★	📈	🟡
ITV GB	ITV PLC. Medien und Unterhaltung	255,30 Gbp	18,6%	15,83	1,08	13,5	11,3%	-5,7%	3,2%	23,2%	★★★★	📈	🟡
LMCA US	LIBERTY MEDIA CORP. Medien und Unterhaltung	41,09 USD	16,5%	13,42	1,25	24,3	30,4%	2,4%	0,0%	8,0%	★★★★	📈	🟢
RTL BE	RTL GROUP Medien und Unterhaltung	78,40 EUR	0,0%	13,34	1,03	15,0	10,0%	-5,2%	5,5%	18,8%	★★★★	📈	🟡
DISCA US	DISCOVERY COMMS.INCO. Medien und Unterhaltung	31,08 USD	-9,8%	12,81	0,96	15,1	14,5%	11,0%	0,0%	32,6%	★★★★	📈	🟡

## 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](http://www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm)

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