

LAND

Deutschland

Analyse und Synthese



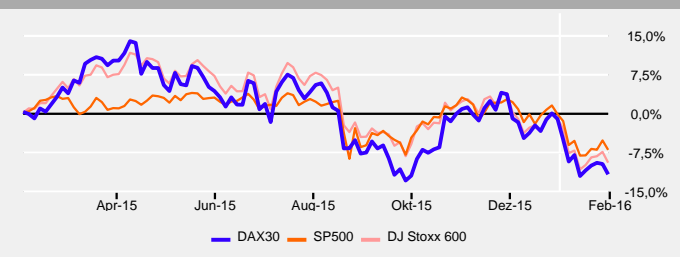
2. Februar **2016**



Markt DE (Referenz DAX30)

Schlusskurs vom 2. Februar 2016

Performance [3. Februar 2015 - 2. Februar 2016]



Im deutschen Markt finden sich rund 5% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 181 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der DAX30 Index liegt 23% unter dem 52 Wochen Hoch und in der Nähe des 52 Wochen Tiefs (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 3. Februar 2015: -12,0% im Vergleich zu -9,6% des DJ Stoxx 600 und -7,2% des SP500.

Aktuell tendieren 20,0% der Titel aufwärts.

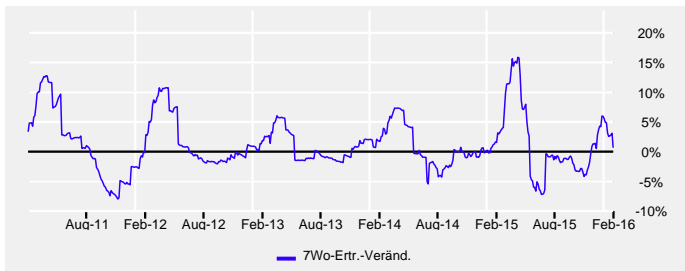
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
DAX30 (DE)	9.581,04	-10,8%	30	1.116,68	★★★☆☆	📈	1,41	10,1	11,0%	-10,8%	20,0%
DJ Stoxx 600 (E)	334,59	-8,5%	598	10.378,89	★★★★☆	📈	1,27	12,7	12,3%	-8,5%	19,4%
SP500 (US)	1.903,03	-6,9%	494	17.647,47	★★★★☆	📈	1,08	13,3	12,0%	-6,9%	20,7%

Preisentwicklung

Um festzustellen, ob ein Index fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Auf dieser Basis erscheint der Index stark unterbewertet.

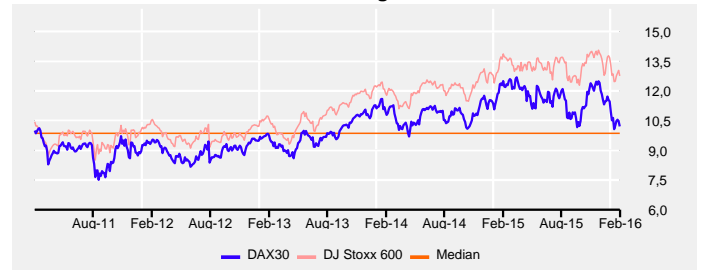
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -36,2%.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Die Wachstumsprognosen der Analysten haben sich in den letzten sieben Wochen mit (0,5%) nur unwesentlich verändert. Das letzte klare Signal der Analysten vom 1. Dezember 2015 war positiv.

"Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit 5 Jahren



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

Der DAX30 Index ist mit einem P/E von 10,1 tiefer bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 12,7. Im deutschen Markt liegt gegenüber dem DJ Stoxx 600 möglicherweise Aufholpotenzial.

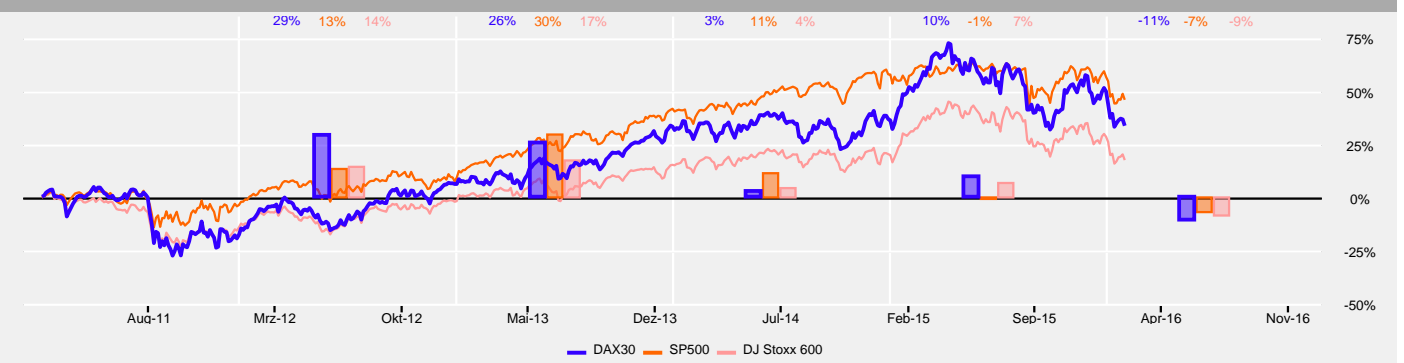
Andererseits liegt der P/E Wert des Indexes über seinem historischen Median von 9,8.

Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 5. Januar 2016 negativ. Um eine Trendwende auszulösen, müsste der Index um mindestens 8% steigen.

Die fallende Tendenz zeigt sich auch darin, dass sich nur eine Minderheit von 20,0% der Aktien in einer Aufwärtsbewegung befindet. Die Mehrheit der Werte nehmen an der aktuellen Baisse teil.

Performance [2. Februar 2011 - 2. Februar 2016]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der DAX30 Index eine Performance von 33,4% im Vergleich zu 17,6% des DJ Stoxx 600 und 45,9% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 12.374,7 im April 2015 und das Tief von 5.189,9 im September 2011 erreicht. In dieser Zeit hat sich das Währungsverhältnis USD gegen EUR um 27% stark verbessert. Die in EUR erzielte Performance beträgt 33,4% gegenüber 17,6% des DJ Stoxx 600 und 84,9% des SP500.

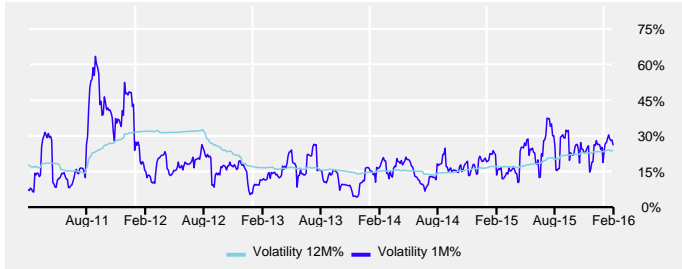


Markt DE (Referenz DAX30)

Schlusskurs vom 2. Februar 2016

Index	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
DAX30 (DE)	9.581,04	-10,8%	30	1.116,68	★★★★	🌈	1,41	10,1	11,0%	-10,8%	20,0%

Volatilität



Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen weiteren Risiko-Indikator. Einen Index mit hoher Volatilität betrachten wir als eher riskant.

Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 25,7% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 19,2%. Die starken kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 23,5% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 19,5%. Die Kursschwankungen des Indexes sind mit denen des europäischen Marktes vergleichbar.

Risikoprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der DAX30 Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World in ähnlichem Umfang mitzumachen.

Er verhält sich somit neutral bei Weltmarktkorrekturen.

Risikoprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten.

Der DAX30 Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme.

Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,17%.

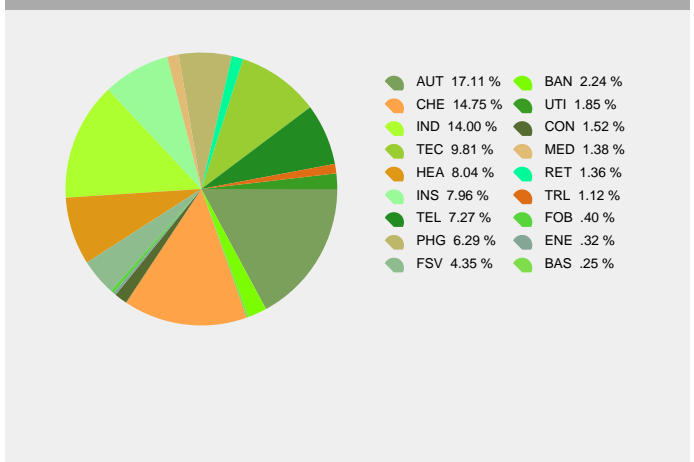
Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko des DAX30 Index als durchschnittlich eingeschätzt. Bei beiden Faktoren, dem "Bear Market Factor" und dem "Bad News Factor", beobachten wir ein mittleres Risiko.

Checkliste (DAX30)

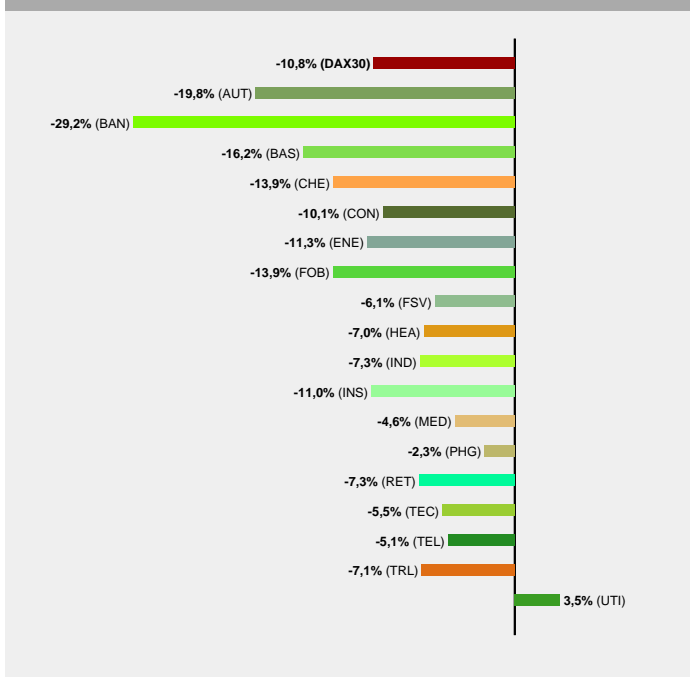
Sterne	★★★★	Geringes Interesse seit dem 5. Januar 2016.
Potenzial	📈📈	★ Stark unterbewertet
Gewinnrevisionen	🟢	★ Analysten neutral, zuvor positiv (seit 1. Dezember 2015)
MF Tech Trend	📉	★ Negativer Markttrend seit dem 5. Januar 2016
4-Wo. Perf.	-10,8%	★ Unter Druck
Risiko	🌈	Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.

Die deutschen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Automobile & Zubehör, repräsentiert 17,1% des deutschen Marktes. Es folgen die Branchen Chemie mit 14,7% sowie Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 14,0%.

Performance 2016 der deutschen Branchen



Der DAX30 Index verzeichnete eine Performance von -10,8% seit Jahresbeginn. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -29,2% bis 3,5% auf.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

PHG:Privat- & Haushaltswaren
RET:Einzel- & Grosshandel
TEC:Technologie

TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

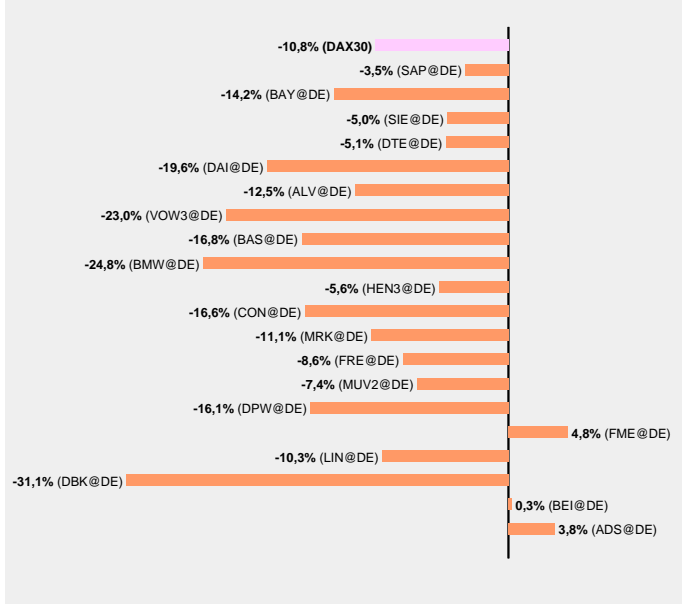


Markt DE (Referenz DAX30)

Schlusskurs vom 2. Februar 2016

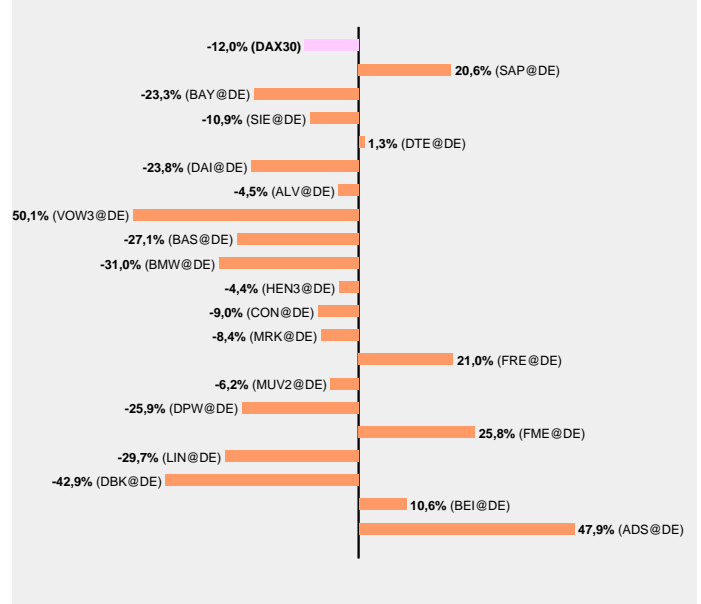
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
DAX30 (DE)	9.581,04	-10,8%	30	1.116,68	★★★★		1,41	10,1	11,0%	-10,8%	20,0%

Performance 2016 der 20 grössten Unternehmen



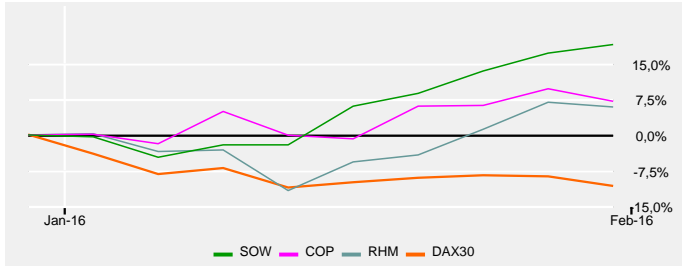
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



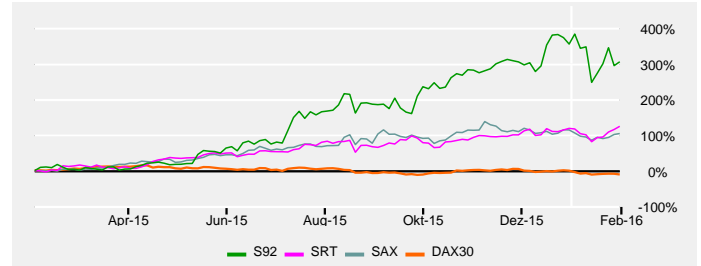
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2016



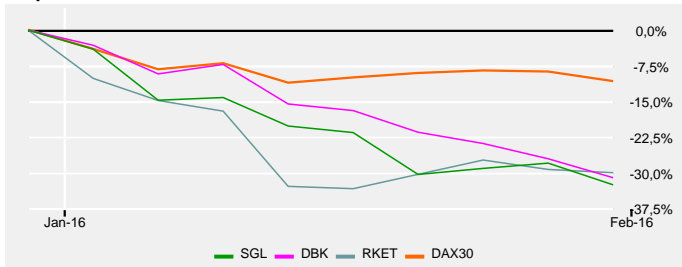
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug -10,8%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, SOFTWARE AG (SOW), COMPUGROUP MEDICAL AG (COP) und RHEINMETALL AG (RHM) eine Entwicklung von 19,0%, 7,1% und 5,9%.

Top Aktien über 12 Monate



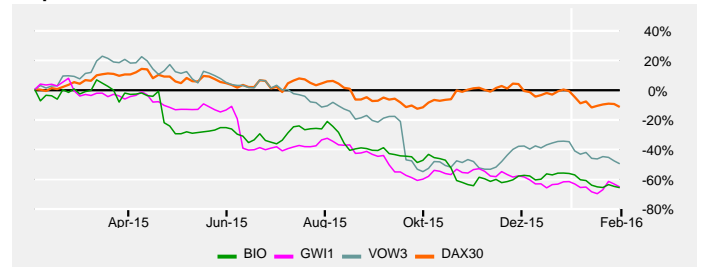
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance -12,0%. Die drei besten Aktien, SMA SOLAR TECHNOLOGY AG (S92), SARTORIUS AG (SRT) und STROEER AG (SAX) wiesen eine Performance von 305,3%, 124,2% und 103,9% auf.

Flop Aktien 2016



Die Aktien SGL CARBON SE (SGL), DEUTSCHE BANK AG (DBK) und ROCKET INTERNET AG (RKET) wiesen mit -32,6%, -31,1% und -30,0% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des DAX30 lag bei -10,8%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren BIOTEST AG (BIO), GERRY WEBER INTL.AG (GWI1) und VOLKSWAGEN AG (VOW3) mit -66,1%, -65,7% und -50,1%. Die Performance des DAX30 betrug -12,0%.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

PHG:Privat- & Haushaltswaren
RET:Einzel- & Grosshandel
TEC:Technologie

TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

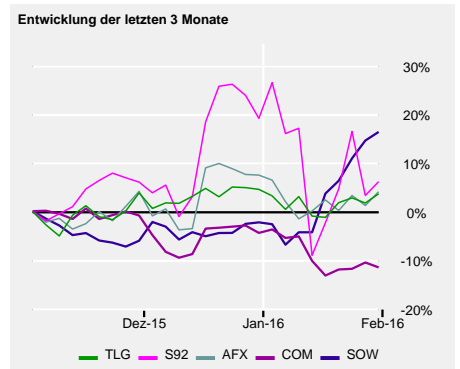


Markt DE (Referenz DAX30)

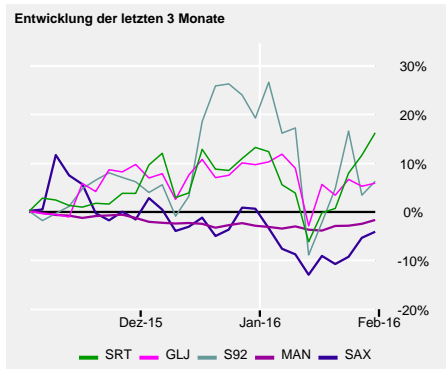
Schlusskurs vom 2. Februar 2016

Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
TLG DE	TLG IMMOBILIEN Immobilienbesitz & Entwicklung	17,43 EUR	1,28	14,1%	★★★★★	🟡	🟢
S92 DE	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG Equipment Alternativenenergie	46,65 EUR	1,76	25,9%	★★★★★	🟡	🟢
AFX DE	CARL ZEISS MEDITEC AG Medizinische Geräte	27,55 EUR	2,44	20,2%	★★★★★	🟡	🟢
COM DE	COMDIRECT BANK AG Wertpapierdienstleistungen	9,89 EUR	1,52	17,4%	★★★★★	🟡	🟢
SOW DE	SOFTWARE AG Software	31,63 EUR	2,72	14,6%	★★★★★	🟡	🟢



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.



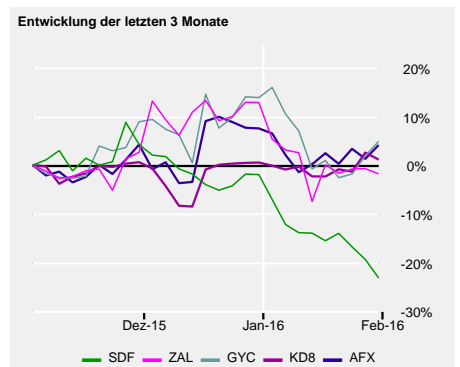
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
SRT DE	SARTORIUS AG Industriemaschinen	245,77 EUR	5,62	-160	★★★★★	🟡	🟢
GLJ DE	GRENKE LEASING AG Dienstleister für Unternehmen	177,80 EUR	2,86	-149	★★★★★	🟡	🟢
S92 DE	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG Equipment Alternativenenergie	46,65 EUR	1,76	-131	★★★★★	🟡	🟢
MAN DE	MAN SE Gewerbefahrzeuge	92,83 EUR	14,87	-126	★★★★★	🟡	🟢
SAX DE	STROEER AG Medien-Agenturen	54,86 EUR	3,31	-124	★★★★★	🟡	🟢

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 News 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 Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
SDF DE	K + S AG Spezialitäten-Chemie	18,55 EUR	3,87	0,27	★★★★★	🟡	🟢
ZAL DE	ZALANDO Internet	31,43 EUR	8,46	0,29	★★★★★	🟡	🟢
GYC DE	GRAND CITY PROPERTIES SA Immobilienbesitz & Entwicklung	19,27 EUR	3,23	0,31	★★★★★	🟡	🟢
KD8 DE	KABEL DEUTSCHLAND Integrale Telekommunikation	116,25 EUR	11,22	0,32	★★★★★	🟡	🟢
AFX DE	CARL ZEISS MEDITEC AG Medizinische Geräte	27,55 EUR	2,44	0,34	★★★★★	🟡	🟢



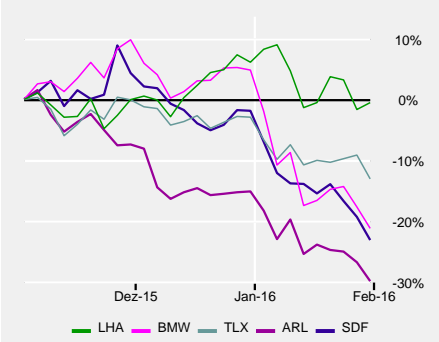
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der 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.



Markt DE (Referenz DAX30)

Schlusskurs vom 2. Februar 2016

Entwicklung der letzten 3 Monate



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
LHA DE	DEUTSCHE LUFTHANSA AG Fluggesellschaften	13,66 EUR	6,92	4,1	★★★★		
BMW DE	BMW AG Fahrzeugbau	73,75 EUR	52,04	7,3	★★★★		
TLX DE	TALANX AKTGSF. Universalversicherungen	25,55 EUR	7,04	7,6	★★★★		
ARL DE	AAREAL BANK AG Hypothekarkredite	24,13 EUR	1,57	8,0	★★★★		
SDF DE	K + S AG Spezialitäten-Chemie	18,55 EUR	3,87	8,3	★★★★		

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 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

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
SAP DE	SAP AG Software	71,30 EUR	-3,5%	95,48	0,87	15,2	11,3%	5,0%	1,9%	28,1%	★★★★		
BAY DE	BAYER AG Spezialitäten-Chemie	99,67 EUR	-14,2%	89,84	1,18	11,8	11,2%	-5,7%	2,7%	36,9%	★★★★		
SIE DE	SIEMENS AG Sonstige Industrieprodukte	85,48 EUR	-5,0%	82,09	1,36	10,3	9,6%	3,6%	4,4%	34,2%	★★★★		
DTE DE	DEUTSCHE TELEKOM AG Integrale Telekommunikation	15,84 EUR	-5,1%	79,54	1,23	15,4	15,1%	3,4%	3,9%	20,6%	★★★★		
DAI DE	DAIMLER AG Fahrzeugbau	62,60 EUR	-19,6%	73,00	1,65	6,9	5,9%	-11,1%	5,4%	41,4%	★★★★		
ALV DE	ALLIANZ SE Universalversicherungen	143,60 EUR	-12,5%	71,53	1,26	8,9	5,7%	-3,9%	5,6%	25,2%	★★★★		
VOW3 DE	VOLKSWAGEN AG Fahrzeugbau	103,50 EUR	-23,0%	61,03	6,27	4,0	21,8%	-14,4%	3,2%	35,0%	★★★★		
BAS DE	BASF SE Grundchemikalien	58,80 EUR	-16,8%	58,87	1,16	11,6	8,8%	-8,3%	4,7%	33,4%	★★★★		
BMW DE	BMW AG Fahrzeugbau	73,75 EUR	-24,8%	52,04	1,38	7,3	5,4%	-16,3%	4,6%	51,2%	★★★★		
HEN3 DE	HENKEL AG & CO.KGAA Verbrauchsgüter	97,68 EUR	-5,6%	42,77	0,78	17,4	12,0%	2,9%	1,6%	26,7%	★★★★		
CON DE	CONTINENTAL AG Reifen	187,73 EUR	-16,6%	40,93	1,11	11,4	10,3%	-8,0%	2,3%	39,3%	★★★★		
MRK DE	MERCK KGAA Pharmaka	79,89 EUR	-11,1%	37,86	1,04	13,2	12,1%	-2,6%	1,6%	34,1%	★★★★		
FRE DE	FRESENIUS Gesundheitsdienstleister	60,30 EUR	-8,6%	35,75	0,87	18,4	15,0%	-0,1%	1,0%	24,2%	★★★★		
MUV2 DE	MÜNCHENER RUCK.GESSELL.AG Rückversicherungen	171,26 EUR	-7,4%	31,15	0,76	10,1	2,8%	1,1%	4,9%	20,1%	★★★★		
DPW DE	DEUTSCHE POST AG Transportdienstleistungen	21,81 EUR	-16,1%	28,83	2,16	10,5	18,3%	-7,6%	4,5%	31,0%	★★★★		
FME DE	FRESENIUS MED.CARE AG Gesundheitsdienstleister	81,77 EUR	4,8%	27,89	0,93	19,5	17,1%	13,4%	1,1%	39,7%	★★★★		
LIN DE	LINDE AG Grundchemikalien	120,50 EUR	-10,3%	24,40	0,85	16,3	11,0%	-1,7%	2,7%	29,4%	★★★★		
DBK DE	DEUTSCHE BANK AG Banken	15,57 EUR	-31,1%	23,40	0,89	6,7	5,6%	-22,5%	0,4%	35,4%	★★★★		
BEI DE	BEIERSDORF AG Produkte für den privaten Bedarf	84,96 EUR	0,3%	23,34	0,68	25,9	16,8%	8,8%	0,9%	24,0%	★★★★		
ADS DE	ADIDAS AG Sport & Bekleidung	93,38 EUR	3,8%	21,30	0,95	20,1	17,2%	12,3%	1,9%	43,0%	★★★★		

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 Baissen 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 volatilier 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.