

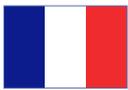
LAND

Frankreich

Analyse und Synthese



4. Juli **2017**



Markt FR (Referenz SBF 120)

Schlusskurs vom 4. Juli 2017

Performance [5. Juli 2016 - 4. Juli 2017]



Im französischen Markt finden sich rund 5% der weltweiten Börsenkaptalisierung mit insgesamt 172 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der SBF 120 Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 25% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 5. Juli 2016: 25,2% im Vergleich zu 17,9% des DJ Stoxx 600 und 16,3% des SP500.

Aktuell tendieren 17,5% der Titel aufwärts.

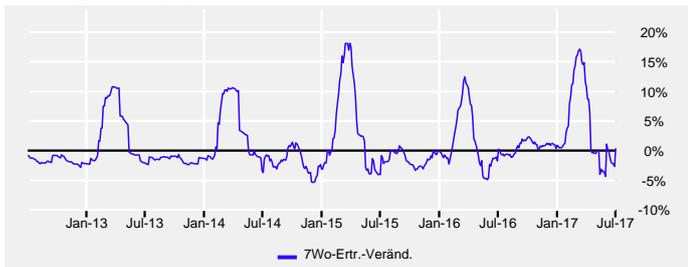
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
SBF 120 (FR)	4.122,99	7,5%	120	2.185,60	★★★★	▲	1,12	13,3	11,7%	-3,4%	17,5%
DJ Stoxx 600 (E)	382,30	5,8%	598	12.579,59	★★★★	▲	1,27	13,1	13,0%	-2,6%	17,9%
SP500 (US)	2.429,01	8,5%	495	22.140,83	★★★★	▲	1,09	15,6	14,9%	-0,4%	43,2%

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 -19,7%.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Die Wachstumsprognosen der Analysten haben sich in den letzten sieben Wochen kaum verändert. Zuvor jedoch haben die negativen Revisionen dominiert.

"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 SBF 120 Index ist mit einem P/E von 13,3 höher bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 13,1. Relativ zum DJ Stoxx 600 begegnen die Investoren dem französischen Markt mit besonderem Optimismus.

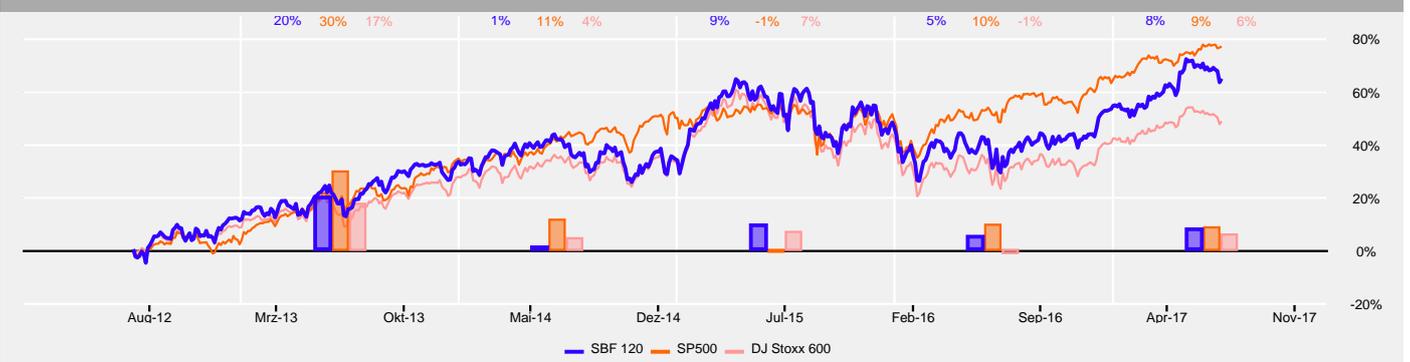
Auch historisch betrachtet erscheint der P/E eher hoch, liegt er doch über seinem fünfjährigen Median von 12,2.

Technische Tendenz

Die Index war seit dem 30. Juni 2017 technisch unter Druck. Aktuell liegt er aber wieder in der Nähe seines 40 tägigen gleitenden Durchschnitts. Für eine Trendwende ins Positive müsste der Index nochmals 3% zulegen.

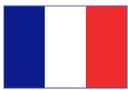
Der Index zeigt sich damit trendlos. Der Prozentsatz steigender Titel von 17,5% indiziert eine mögliche Baisse.

Performance [4. Juli 2012 - 4. Juli 2017]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der SBF 120 Index eine Performance von 64,4% im Vergleich zu 48,6% des DJ Stoxx 600 und 76,8% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 4.308,8 im Mai 2017 und das Tief von 2.378,4 im Juli 2012 erreicht. Es gilt zu berücksichtigen, dass sich in dieser Zeit das Währungsverhältnis USD gegen EUR um 10% verbessert hat. Die in EUR erzielte Performance beträgt 64,4% gegenüber 48,6% des DJ Stoxx 600 und 94,8% des SP500.

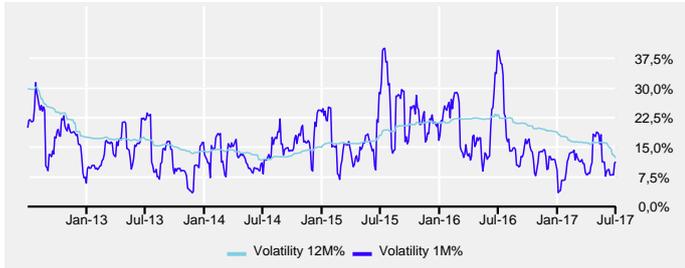


Markt FR (Referenz SBF 120)

Schlusskurs vom 4. Juli 2017

Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
SBF 120 (FR)	4.122,99	7,5%	120	2.185,60	★★★★		1,12	13,3	11,7%	-3,4%	17,5%

Volatilität



Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen weiteren Sensitivitäts-Indikator. Ein Index mit hoher Volatilität wird dabei als sensitiv betrachtet.

Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 11,2% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 15,9%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 12,2% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 9,8%. Die Kursschwankungen des Indexes sind mit denen des europäischen Marktes vergleichbar.

Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der SBF 120 Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World in ähnlichem Umfang mitzumachen.

Er verhält sich somit neutral bei Weltmarktkorrekturen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

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

Der SBF 120 Index zeigte sich bisher wenig anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -0,63%.

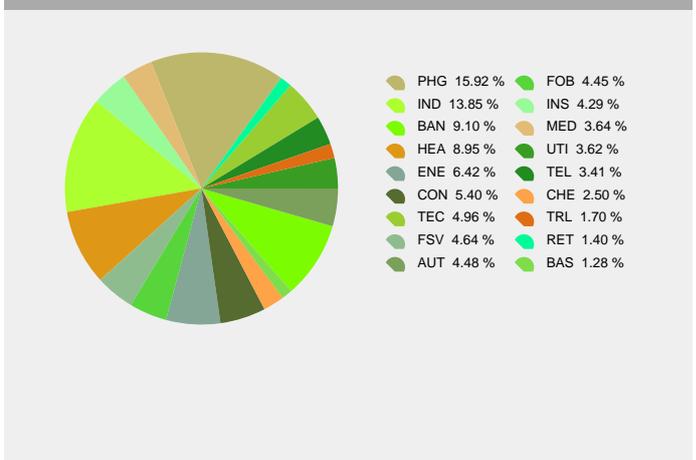
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Sensitivität des SBF 120 Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" weist einen mittleren Wert auf.

Checkliste (SBF 120)

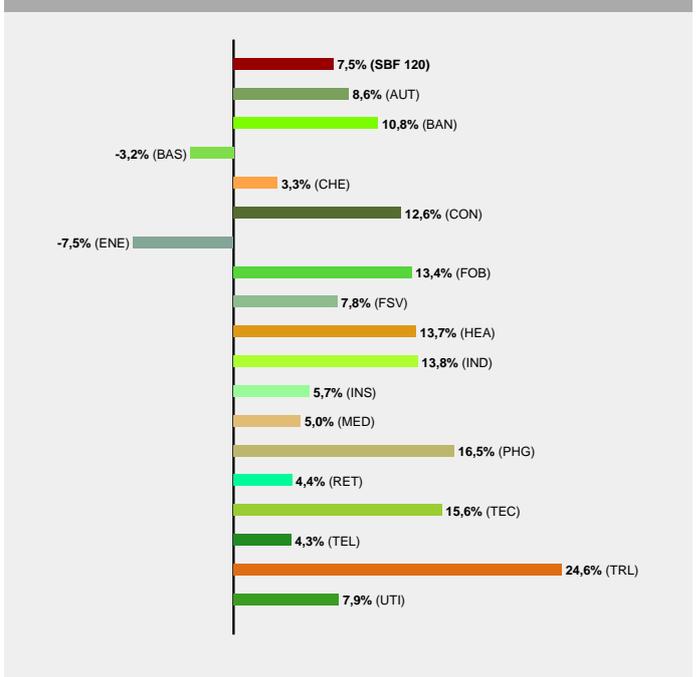
Sterne	★★★★	Sehr geringes Interesse seit 30. Juni 2017.
Gewinnrevisionen		Analysten neutral, zuvor negativ (seit 16. Mai 2017)
Potenzial		Stark unterbewertet
MF Tech Trend		Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 30. Juni 2017 anhaltender) negativer Phase
4-Wo. Perf.	-3,4%	Unter Druck
Sensitivität		Seit dem 28. Februar 2017 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.
Bear Market Factor		Mittlere Anfälligkeit bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

Die französischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Privat- & Haushaltswaren, repräsentiert 15,9% des französischen Marktes. Es folgen die Branchen Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 13,9% sowie Geldinstitute mit 9,1%.

Performance 2017 der französischen Branchen



Der SBF 120 Index verzeichnete eine Performance von 7,5% seit Jahresbeginn. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -7,5% bis 24,6% auf.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

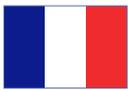
CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

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

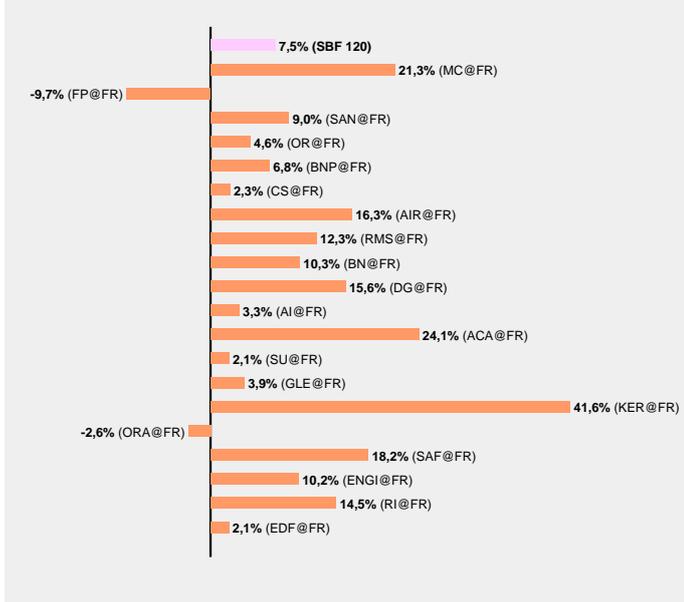


Markt FR (Referenz SBF 120)

Schlusskurs vom 4. Juli 2017

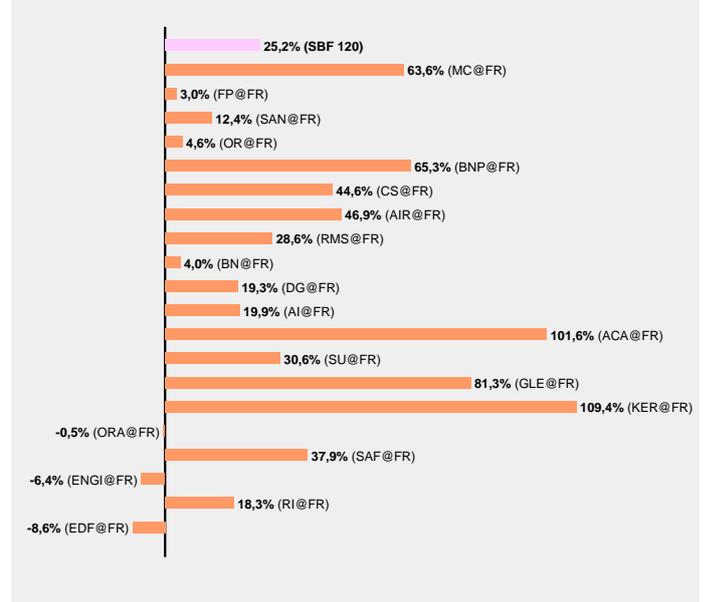
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/P/E-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
SBF 120 (FR)	4.122,99	7,5%	120	2.185,60	★★★★	🌈	1,12	13,3	11,7%	-3,4%	17,5%

Performance 2017 der 20 grössten Unternehmen



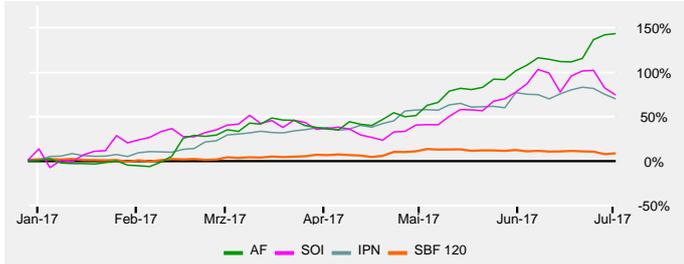
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



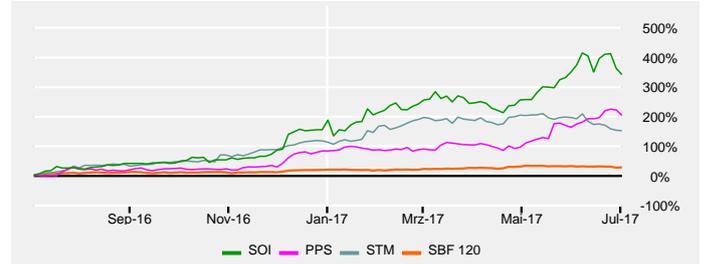
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2017



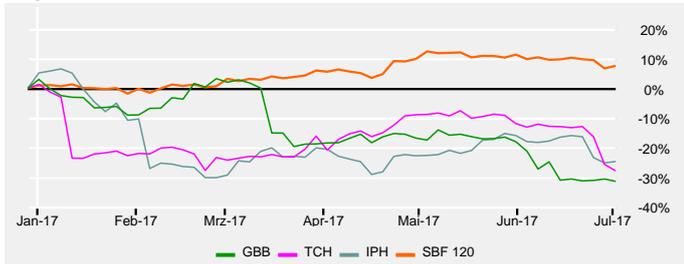
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 7,5%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, AIR FRANCE-KLM (AF), SOITEC (SOI) und IPSEN SA (IPN) eine Entwicklung von 142,8%, 73,5% und 69,2%.

Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 25,2%. Die drei besten Aktien, SOITEC (SOI), DERICHEBOURG (PPS) und STMICROELECTRONICS NV (STM) wiesen eine Performance von 339,7%, 202,0% und 150,5% auf.

Flop Aktien 2017



Die Aktien BOURBON (GBB), TECHNICOLOR SA (TCH) und INNATE PHARMA (IPH) wiesen mit -31,4%, -27,9% und -24,7% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des SBF 120 lag bei 7,5%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren TECHNICOLOR SA (TCH), BOURBON (GBB) und INGENICO GROUP (ING) mit -32,2%, -20,8% und -19,7%. Die Performance des SBF 120 betrug 25,2%.

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

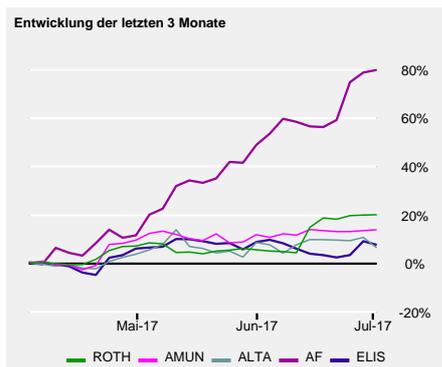


Markt FR (Referenz SBF 120)

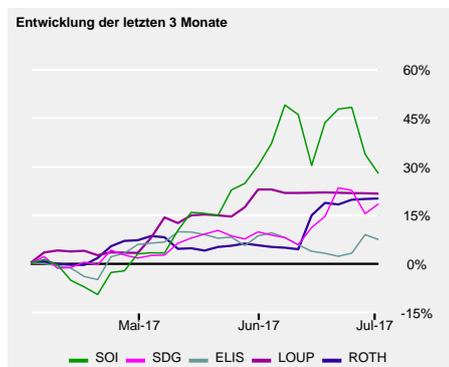
Schlusskurs vom 4. Juli 2017

Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
ROTH FR	ROTHSCHILD & CO Spezialfinanz	32,00 EUR	2,81	114,6%	★★★★★		
AMUN FR	AMUNDI Vermögensverwalter	63,55 EUR	14,54	29,2%	★★★★★		
ALTA FR	ALTAREA Immobilien Investments	192,25 EUR	3,50	8,5%	★★★★★		
AF FR	AIR FRANCE-KLM Fluggesellschaften	12,56 EUR	4,28	6,8%	★★★★★		
ELIS FR	ELIS Dienstleister für Unternehmen	19,78 EUR	3,15	-1,8%	★★★★★		



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 Sensitivitätsfaktoren (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 Sensitivitätsniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



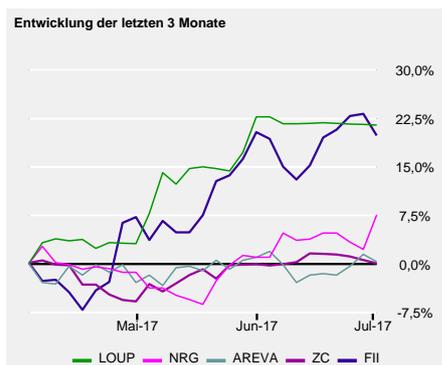
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
SOI FR	SOITEC Halbleiter	51,01 EUR	1,76	-134	★★★★★		
SDG FR	SYNERGIE SA Personalberater	44,24 EUR	1,22	-121	★★★★★		
ELIS FR	ELIS Dienstleister für Unternehmen	19,78 EUR	3,15	-92	★★★★★		
LOUP FR	LDC Nahrungsmittel	113,80 EUR	2,16	-89	★★★★★		
ROTH FR	ROTHSCHILD & CO Spezialfinanz	32,00 EUR	2,81	-88	★★★★★		

Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Anfälligkeit bei spezifischen Ereignissen" (Bad News Factor). Jede Aktie wird einer der drei Stufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Kriterien 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 Sensitivitätsniveau. 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	Sensitivität	Gesamteindruck
LOUP FR	LDC Nahrungsmittel	113,80 EUR	2,16	-0,02	★★★★★		
NRG FR	NRJ GROUP Medien und Unterhaltung	11,50 EUR	1,02	0,01	★★★★★		
AREVA FR	AREVA Stromversorger	4,37 EUR	1,93	0,07	★★★★★		
ZC FR	ZODIAC AEROSPACE SA Luft- & Raumfahrt	23,63 EUR	7,84	0,09	★★★★★		
FII FR	LISI Automobilteile & Zubehör	40,58 EUR	2,49	0,09	★★★★★		



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 FR (Referenz SBF 120)

Schlusskurs vom 4. Juli 2017

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	Sensitivität	Gesamteindruck
AF FR	AIR FRANCE-KLM Fluggesellschaften	12,56 EUR	4,28	4,7	★★★★★		
RNO FR	RENAULT SA Fahrzeugbau	80,46 EUR	27,01	4,9	★★★★★		
RAL FR	RALLYE Warenhäuser & Versand	18,13 EUR	1,07	5,8	★★★★★		
UG FR	PEUGEOT SA Fahrzeugbau	18,13 EUR	18,62	6,0	★★★★★		
ROTH FR	ROTHSCHILD & CO Spezialfinanz	32,00 EUR	2,81	6,4	★★★★★		

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 Sensitivitätsniveau. 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	Sensitivität	Gesamteindruck
MC FR	LVMH Bekleidung & Accessoires	220,05 EUR	21,3%	126,80	0,92	18,9	15,1%	-2,3%	2,2%	21,0%	★★★★★		
FP FR	TOTAL SA Öl & Gas Produzenten	43,98 EUR	-9,7%	124,85	1,42	10,8	10,0%	-3,4%	5,3%	12,9%	★★★★★		
SAN FR	SANOFI Pharmaka	83,86 EUR	9,1%	119,99	1,04	12,6	9,3%	-3,0%	3,7%	20,5%	★★★★★		
OR FR	L'OREAL Produkte für den privaten Bedarf	181,35 EUR	4,6%	115,08	0,74	23,0	15,0%	-3,4%	2,0%	21,3%	★★★★★		
BNP FR	BNP PARIBAS Banken	64,68 EUR	6,8%	91,56	1,35	9,1	7,7%	4,6%	4,6%	21,3%	★★★★★		
CS FR	AXA Universalversicherungen	24,52 EUR	2,3%	67,60	1,33	9,1	6,9%	5,3%	5,2%	12,0%	★★★★★		
AIR FR	AIRBUS SE Luft- & Raumfahrt	73,10 EUR	16,3%	64,27	1,71	12,8	19,7%	-0,7%	2,2%	17,2%	★★★★★		
RMS FR	HERMES INTERNATIONAL Bekleidung & Accessoires	437,80 EUR	12,3%	52,47	0,66	32,4	20,3%	0,0%	1,1%	16,6%	★★★★★		
BN FR	DANONE Nahrungsmittel	66,41 EUR	10,3%	50,56	1,13	15,0	14,1%	1,3%	2,9%	16,2%	★★★★★		
DG FR	VINCI SA Anlagenbau	74,79 EUR	15,6%	50,32	1,02	13,9	11,1%	-1,6%	3,2%	20,1%	★★★★★		
AI FR	AIR LIQUIDE Grundchemikalien	109,15 EUR	3,3%	48,10	0,90	17,0	12,7%	0,9%	2,6%	15,5%	★★★★★		
ACA FR	CREDIT AGRICOLE SA Banken	14,62 EUR	24,1%	47,22	1,49	9,9	10,2%	8,6%	4,6%	22,0%	★★★★★		
SU FR	SCHNEIDER ELECTRIC SE Elektrische Komponenten	67,51 EUR	2,1%	45,35	1,05	14,4	11,8%	-0,4%	3,3%	20,4%	★★★★★		
GLE FR	SOCIETE GENERALE Banken	48,58 EUR	3,9%	44,54	1,53	8,8	8,6%	5,3%	4,9%	22,6%	★★★★★		
KER FR	KERING Bekleidung & Accessoires	302,00 EUR	41,6%	43,29	1,26	14,6	16,3%	3,3%	2,1%	18,4%	★★★★★		
ORA FR	ORANGE SA Integrale Telekommunikation	14,06 EUR	-2,6%	42,47	1,18	11,9	9,2%	-6,9%	4,8%	13,2%	★★★★★		
SAF FR	SAFRAN SA Luft- & Raumfahrt	80,89 EUR	18,2%	38,29	0,94	16,1	13,0%	4,0%	2,1%	13,5%	★★★★★		
ENGI FR	ENGIE Multiversorger	13,36 EUR	10,2%	36,92	1,04	12,6	7,9%	1,5%	5,2%	24,0%	★★★★★		
RI FR	PERNOD-RICARD Wein & Spirituosen	117,90 EUR	14,5%	35,52	0,82	17,8	12,7%	-1,1%	1,9%	17,7%	★★★★★		
EDF FR	ELECTRICITE DE FRANCE Stromversorger	9,16 EUR	2,1%	30,04	0,52	13,3	3,2%	-3,1%	3,8%	37,3%	★★★★★		

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 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» 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 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 über 12 Monate

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.

% 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 Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiliter 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.

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

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.