

LAND

Polen

Analyse und Synthese



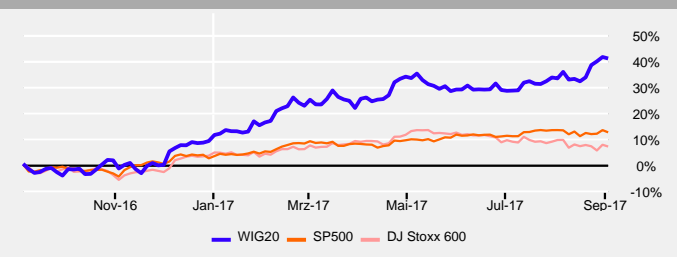
5. September **2017**



Markt PL (Referenz WIG20)

Schlusskurs vom 5. September 2017

Performance [6. September 2016 - 5. September 2017]



Im polnischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 39 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der WIG20 Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 47% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 6. September 2016: 40,6% im Vergleich zu 6,9% des DJ Stoxx 600 und 12,4% des SP500.

Aktuell tendieren 75,0% der Titel aufwärts.

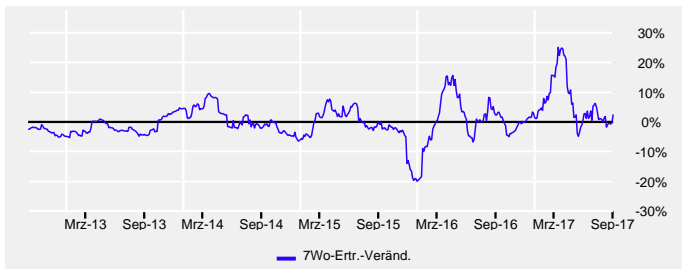
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
WIG20 (PL)	2.517,45	29,2%	20	122,31	★★★★★	▲	1,34	11,3	12,6%	5,8%	75,0%
DJ Stoxx 600 (E)	373,71	3,4%	598	13.048,91	★★★★	▲	1,19	13,4	12,4%	-2,3%	22,4%
SP500 (US)	2.457,85	9,8%	493	22.184,85	★★★★	▲	1,02	15,7	14,0%	-0,8%	31,4%

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.

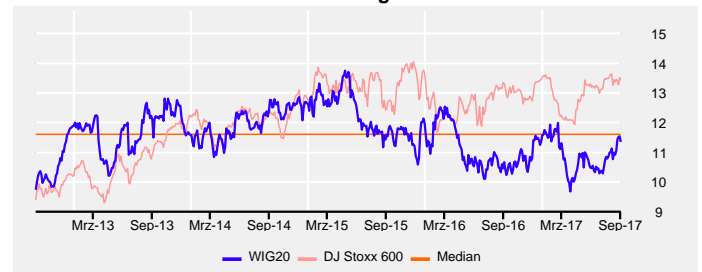
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -33,1%.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 5. September 2017 bei einem Niveau von 2.517,4 eingesetzt.

"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 WIG20 Index ist mit einem P/E von 11,3 tiefer bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 13,4. Im polnischen Markt liegt gegenüber dem DJ Stoxx 600 möglicherweise Aufholpotenzial.

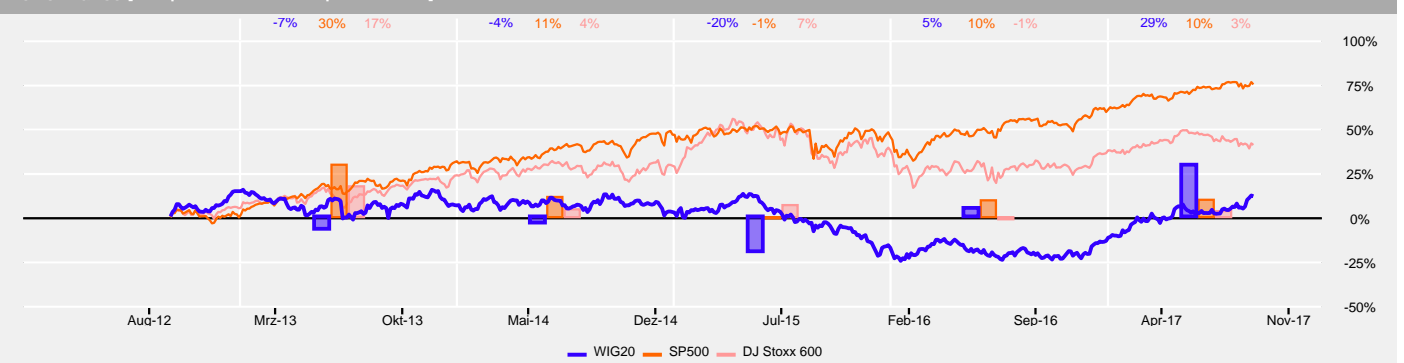
Auch historisch betrachtet erscheint der P/E als günstig, liegt er doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,6.

Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 6. Dezember 2016 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Index um mehr 6% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Marktrally wird durch eine Mehrheit steigender Titel von 75,0% bestätigt.

Performance [5. September 2012 - 5. September 2017]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der WIG20 Index eine Performance von 11,3% im Vergleich zu 40,8% des DJ Stoxx 600 und 74,9% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 2.601,7 im Januar 2013 und das Tief von 1.692,5 im Januar 2016 erreicht. Es gilt zu berücksichtigen, dass sich in dieser Zeit das Währungsverhältnis EUR zu PLN um weniger als 5% verändert hat. Die in PLN erzielte Performance beträgt 11,3% gegenüber 42,6% des DJ Stoxx 600 und 87,4% des SP500.

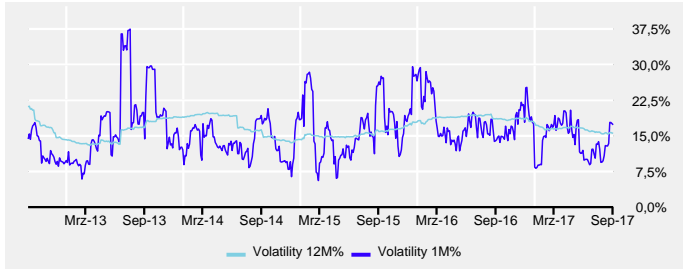


Markt PL (Referenz WIG20)

Schlusskurs vom 5. September 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
WIG20 (PL)	2.517,45	29,2%	20	122,31	★★★★		1,34	11,3	12,6%	5,8%	75,0%

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 17,2% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 15,8%. Die starken kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 15,4% deutlich über derjenigen des DJ Stoxx 600 Indexes von 10,0%. Die Preisschwankungen fallen hier deutlich höher aus als im europäischen Markt.

Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der WIG20 Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World abzuschwächen.

Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der WIG20 Rückgänge des TSC_World bisher um durchschnittlich -0,05% weniger stark nachvollzogen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

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

Der WIG20 Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme.

Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,11%.

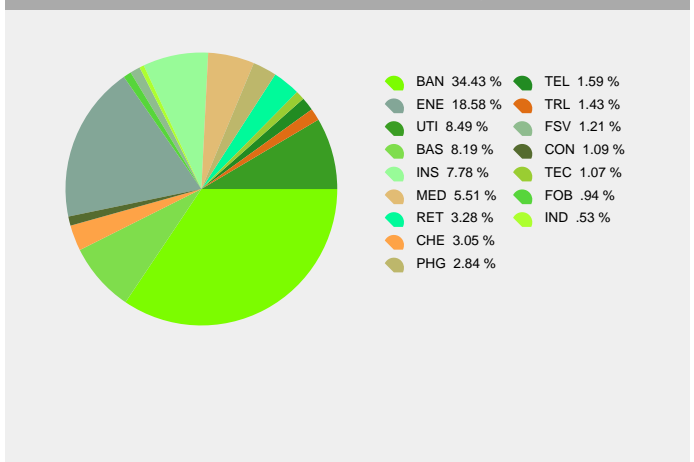
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Sensitivität des WIG20 Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bad News Factor" weist einen mittleren Wert auf.

Checkliste (WIG20)

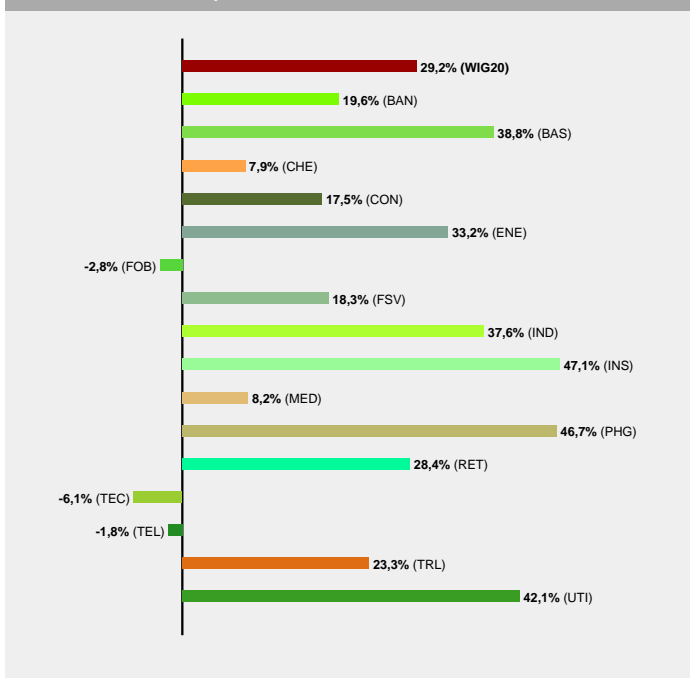
Sterne	★★★★	Sehr grosses Interesse seit 5. September 2017.
Gewinn-revisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 5. September 2017
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 6. Dezember 2016
4-Wo. Perf.	5,8% ★	Positive Performance über 4 Wochen
Sensitivität		Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.
Bear Market Factor		Defensiver Charakter bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Durchschnittliche Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

Die polnischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Geldinstitute, repräsentiert 34,4% des polnischen Marktes. Es folgen die Branchen Öl & Gas mit 18,6% sowie Versorger mit 8,5%. Die Industriebranchen, Automobile & Zubehör und Gesundheitswesen, werden im polnischen Markt nicht analysiert.

Performance 2017 der polnischen Branchen



Der WIG20 Index verzeichnete eine Performance von 29,2% seit Jahresbeginn. Die 16 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -6,1% bis 47,1% 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

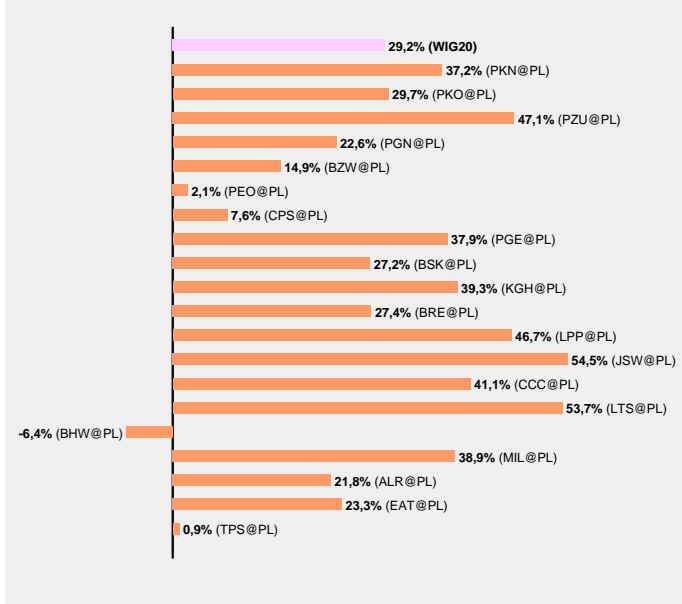


Markt PL (Referenz WIG20)

Schlusskurs vom 5. September 2017

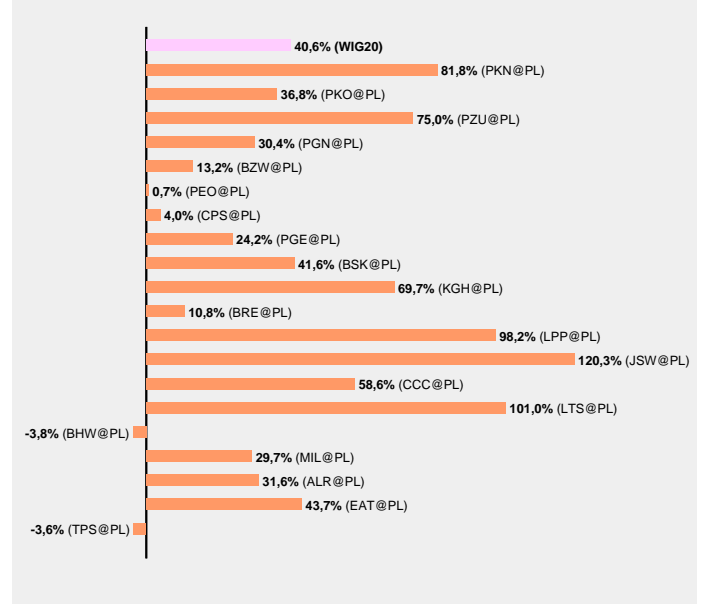
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
WIG20 (PL)	2.517,45	29,2%	20	122,31	★★★★		1,34	11,3	12,6%	5,8%	75,0%

Performance 2017 der 20 grössten Unternehmen



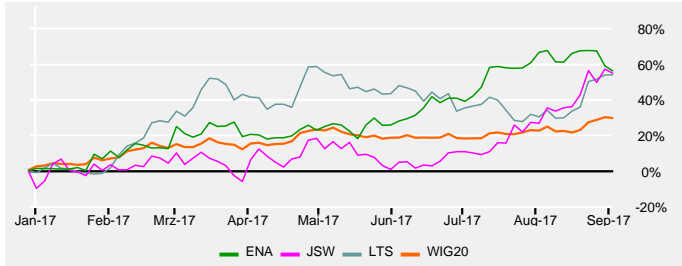
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



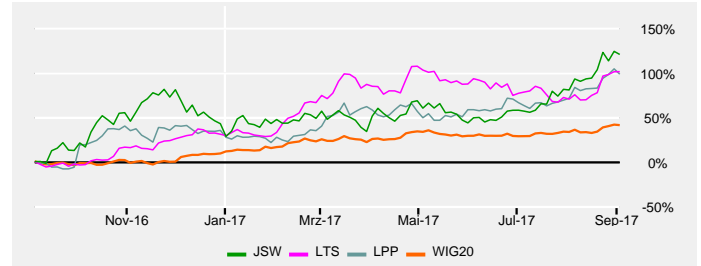
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2017



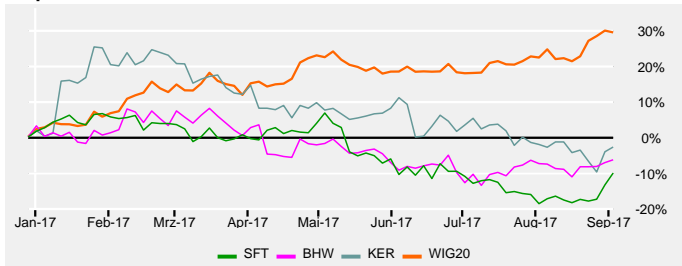
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 29,2%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, ENEA SA (ENA), JSW SA (JSW) und GRUPA LOTOS SA (LTS) eine Entwicklung von 55,8%, 54,5% und 53,7%.

Top Aktien über 12 Monate



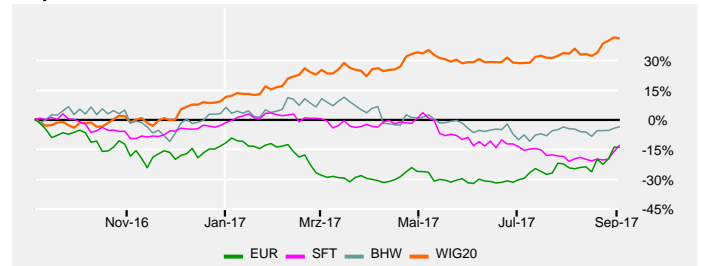
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 40,6%. Die drei besten Aktien, JSW SA (JSW), GRUPA LOTOS SA (LTS) und LPP SA (LPP) wiesen eine Performance von 120,3%, 101,0% und 98,2% auf.

Flop Aktien 2017



Die Aktien ASSECO POLAND SA (SFT), BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA (BHW) und KERNEL HOLDING SA (KER) wiesen mit -10,1%, -6,4% und -2,8% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des WIG20 lag bei 29,2%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren EUROCASH SA (EUR), ASSECO POLAND SA (SFT) und BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA (BHW) mit -14,4%, -13,0% und -3,8%. Die Performance des WIG20 betrug 40,6%.

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

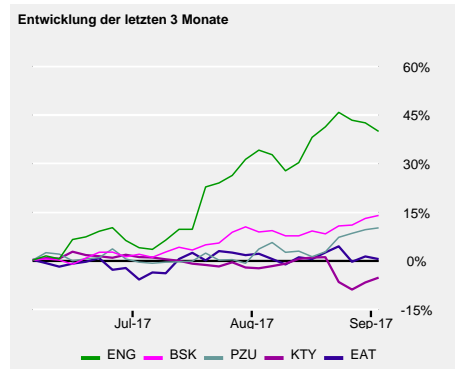


Markt PL (Referenz WIG20)

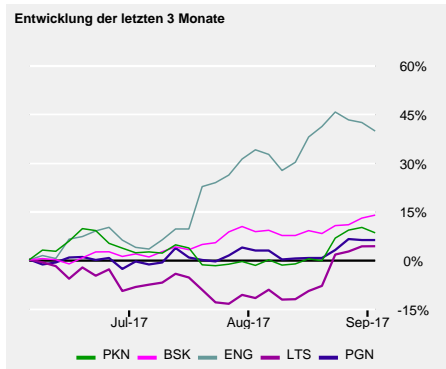
Schlusskurs vom 5. September 2017

Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Etr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
ENG PL	ENERGA Multiversorger	13,79 PLN	1,61	20,7%	★★★★★		
BSK PL	ING BANK SLASKI SA Banken	205,35 PLN	7,51	19,7%	★★★★★		
PZU PL	PZU GROUP SA Universalversicherungen	48,85 PLN	11,86	18,3%	★★★★★		
KTY PL	GRUPA KETY SA Aluminium	404,80 PLN	1,08	8,6%	★★★★★		
EAT PL	AMREST HOLDINGS SE Restaurants & Bars	365,00 PLN	2,18	1,0%	★★★★★		



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 Börsenkapitalisierung 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.



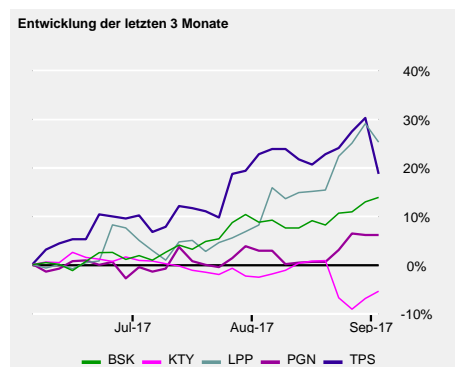
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
PKN PL	PLKNC.NAFTOWY ORLEN Öl & Gas Produzenten	117,00 PLN	14,07	-109	★★★★★		
BSK PL	ING BANK SLASKI SA Banken	205,35 PLN	7,51	-108	★★★★★		
ENG PL	ENERGA Multiversorger	13,79 PLN	1,61	-97	★★★★★		
LTS PL	GRUPA LOTOS SA Öl & Gas Produzenten	58,80 PLN	3,06	-97	★★★★★		
PGN PL	POLISH OIL AND GAS SA Öl & Gas Produzenten	6,90 PLN	11,21	-86	★★★★★		

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
BSK PL	ING BANK SLASKI SA Banken	205,35 PLN	7,51	0,04	★★★★★		
KTY PL	GRUPA KETY SA Aluminium	404,80 PLN	1,08	0,07	★★★★★		
LPP PL	LPP SA Bekleidung & Accessoires	8.323,00 PLN	4,34	0,12	★★★★★		
PGN PL	POLISH OIL AND GAS SA Öl & Gas Produzenten	6,90 PLN	11,21	0,14	★★★★★		
TPS PL	ORANGE POLSKA SA Integrale Telekommunikation	5,56 PLN	2,05	0,14	★★★★★		



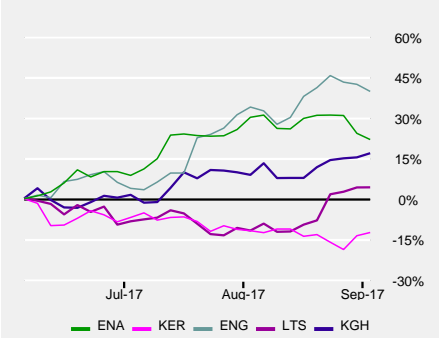
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der 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 PL (Referenz WIG20)

Schlusskurs vom 5. September 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
ENA PL	ENEA SA Stromversorger	14,80 PLN	1,84	6,0	★★★★	Neutral	Positiv
KER PL	KERNEL HOLDING SA Landwirtschaft & Fischerei	62,05 PLN	1,43	6,6	★★★★	Neutral	Positiv
ENG PL	ENERGA Multiversorger	13,79 PLN	1,61	7,4	★★★★	Neutral	Positiv
LTS PL	GRUPA LOTOS SA Öl & Gas Produzenten	58,80 PLN	3,06	8,3	★★★★	Neutral	Positiv
KGH PL	KGHM POLSKA MIEDZ SA Nichteisen-Metalle	128,80 PLN	7,24	8,7	★★★★	Neutral	Positiv

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
PKN PL	PLKNC.NAFTOWY ORLEN Öl & Gas Produzenten	117,00 PLN	37,2%	14,07	0,67	11,0	4,7%	12,5%	2,7%	27,7%	★★★★	Neutral	Positiv
PKO PL	PKO BANK SA Banken	36,51 PLN	29,7%	12,84	1,32	11,6	13,3%	4,2%	2,0%	20,7%	★★★★	Neutral	Positiv
PZU PL	PZU GROUP SA Universalversicherungen	48,85 PLN	47,1%	11,86	1,58	11,6	13,4%	8,6%	4,9%	21,8%	★★★★	Neutral	Positiv
PGN PL	POLISH OIL AND GAS SA Öl & Gas Produzenten	6,90 PLN	22,6%	11,21	1,36	10,4	10,6%	5,5%	3,6%	21,6%	★★★★	Neutral	Positiv
BZW PL	BANK ZACHODNI WBK SA Banken	363,00 PLN	14,9%	10,14	1,31	12,1	13,1%	-1,2%	2,8%	24,5%	★★★★	Neutral	Positiv
PEO PL	BANK PKA.KASA OPIEKI SA Banken	128,40 PLN	2,1%	9,48	1,38	12,5	10,9%	2,9%	6,3%	20,2%	★★★★	Neutral	Positiv
CPS PL	CYFROWY POLSAT SA Medien und Unterhaltung	26,46 PLN	7,6%	8,18	1,26	12,1	13,1%	2,1%	2,1%	9,6%	★★★★	Neutral	Positiv
PGE PL	PKA.GRP ENERGETYCZNA SA Multiversorger	14,41 PLN	37,9%	7,58	0,77	9,0	6,9%	9,7%	0,0%	17,8%	★★★★	Neutral	Positiv
BSK PL	ING BANK SLASKI SA Banken	205,35 PLN	27,2%	7,51	1,24	13,4	13,8%	7,0%	2,7%	14,0%	★★★★	Neutral	Positiv
KGH PL	KGHM POLSKA MIEDZ SA Nichteisen-Metalle	128,80 PLN	39,3%	7,24	2,56	8,7	20,3%	9,7%	1,9%	27,6%	★★★★	Neutral	Positiv
BRE PL	MBANK SA Banken	427,00 PLN	27,4%	5,08	1,04	11,9	12,0%	-0,2%	0,4%	22,3%	★★★★	Neutral	Positiv
LPP PL	LPP SA Bekleidung & Accessoires	8.323,00 PLN	46,7%	4,34	0,91	30,0	26,5%	18,1%	0,8%	28,7%	★★★★	Neutral	Positiv
JSW PL	JSW SA Kohle	103,35 PLN	54,5%	3,41	2,95	11,8	32,6%	24,4%	2,4%	44,5%	★★★★	Neutral	Positiv
CCC PL	CCC SA Bekleidung	287,10 PLN	41,0%	3,16	1,22	21,2	24,7%	16,7%	1,2%	27,9%	★★★★	Neutral	Positiv
LTS PL	GRUPA LOTOS SA Öl & Gas Produzenten	58,80 PLN	53,7%	3,06	1,65	8,3	12,2%	20,5%	1,5%	39,0%	★★★★	Neutral	Positiv
BHW PL	BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA Banken	71,50 PLN	-6,4%	2,63	1,31	13,9	12,4%	3,5%	5,9%	16,9%	★★★★	Neutral	Positiv
MIL PL	BANK MILLENNIUM SA Banken	7,21 PLN	38,9%	2,46	1,26	10,0	12,6%	4,9%	0,0%	24,0%	★★★★	Neutral	Positiv
ALR PL	ALIOR BANK SA Banken	66,00 PLN	21,8%	2,40	2,89	9,1	26,4%	5,3%	0,0%	19,8%	★★★★	Neutral	Positiv
EAT PL	AMREST HOLDINGS SE Restaurants & Bars	365,00 PLN	23,3%	2,18	1,29	20,9	27,0%	0,7%	0,0%	24,6%	★★★★	Neutral	Positiv
TPS PL	ORANGE POLSKA SA Integrale Telekommunikation	5,56 PLN	0,9%	2,05	4,13	32,8	133,9%	-1,0%	1,8%	42,3%	★★★★	Neutral	Positiv

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.