

# LAND

# Oesterreich

## Analyse und Synthese



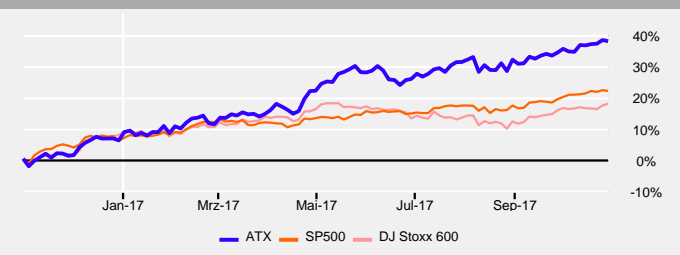
31. Oktober **2017**



# Markt AT (Referenz ATX)

## Schlusskurs vom 31. Oktober 2017

Performance [1. November 2016 - 31. Oktober 2017]



Im österreichischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 34 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der ATX Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 41% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 1. November 2016: 37,7% im Vergleich zu 17,9% des DJ Stoxx 600 und 22,0% des SP500.

Aktuell tendieren 42,1% der Titel aufwärts.

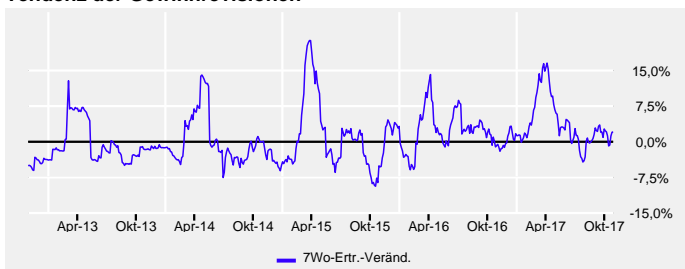
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
ATX (AT)	3.406,09	30,1%	19	110,71	★★★★★	📈	1,03	12,5	9,8%	2,7%	42,1%
DJ Stoxx 600 (E)	395,22	9,4%	599	13.552,29	★★★★★	📈	1,14	14,0	12,5%	1,8%	54,8%
SP500 (US)	2.575,26	15,0%	492	23.176,45	★★★★★	📈	0,99	16,3	14,2%	2,2%	48,8%

### 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 leicht unterbewertet.

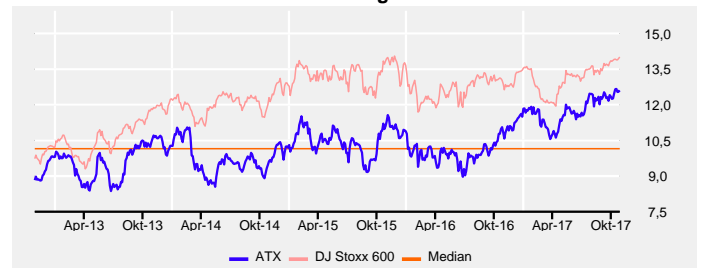
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -12,4%.

### Tendenz der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 24. Oktober 2017 bei einem Niveau von 3.386,0 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 ATX Index ist mit einem P/E von 12,5 tiefer bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 14,0. Im österreichischen Markt liegt gegenüber dem DJ Stoxx 600 möglicherweise Aufholpotenzial.

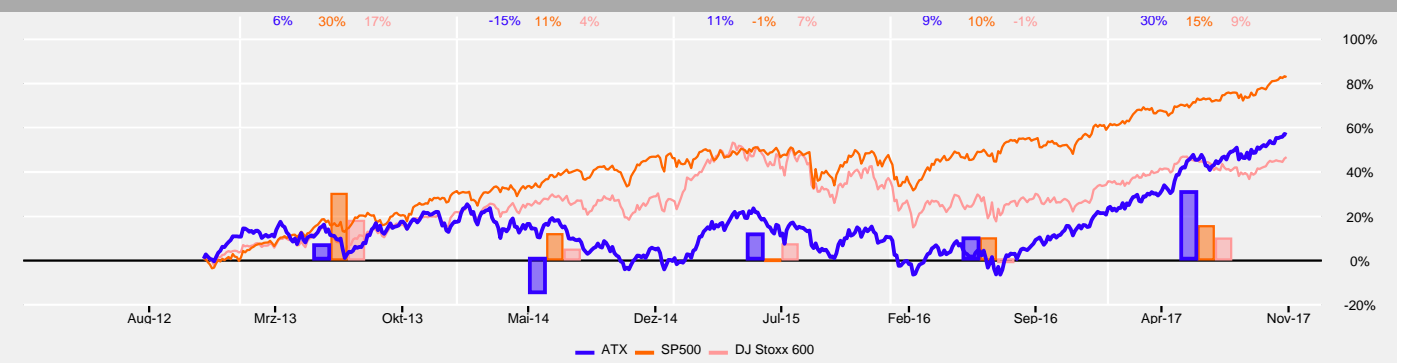
Andererseits liegt der P/E Wert des Indexes über seinem historischen Median von 10,1.

### Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit über einem Jahr positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Index um mehr 4% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Die Hausse wird nur von einer Minderheit steigender Titel von 42,1% getragen. Die Mehrzahl der Aktien nimmt am aktuellen Rally nicht teil. Es steigen also primär die Aktien mit grosser Börsenkapitalisierung.

Performance [31. Oktober 2012 - 31. Oktober 2017]



### Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der ATX Index eine Performance von 55,9% im Vergleich zu 46,2% des DJ Stoxx 600 und 82,4% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 3.415,4 im Oktober 2017 und das Tief von 2.026,0 im Juli 2016 erreicht. Es gilt zu berücksichtigen, dass sich in dieser Zeit das Währungsverhältnis USD gegen EUR um 11% verbessert hat. Die in EUR erzielte Performance beträgt 55,9% gegenüber 46,2% des DJ Stoxx 600 und 102,8% des SP500.

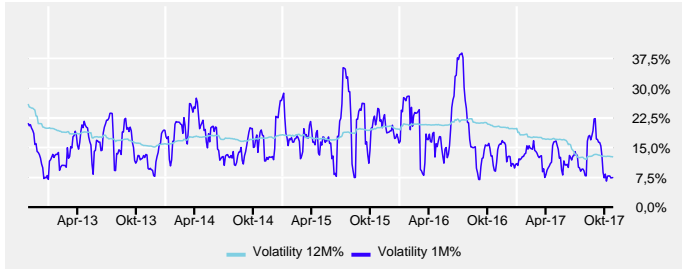


# Markt AT (Referenz ATX)

## Schlusskurs vom 31. Oktober 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
ATX (AT)	3.406,09	30,1%	19	110,71	★★★★		1,03	12,5	9,8%	2,7%	42,1%

### 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 7,2% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 16,4%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen angespannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 12,5% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 9,2%. 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 ATX 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 ATX Index zeigte sich bisher wenig anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -0,72%.

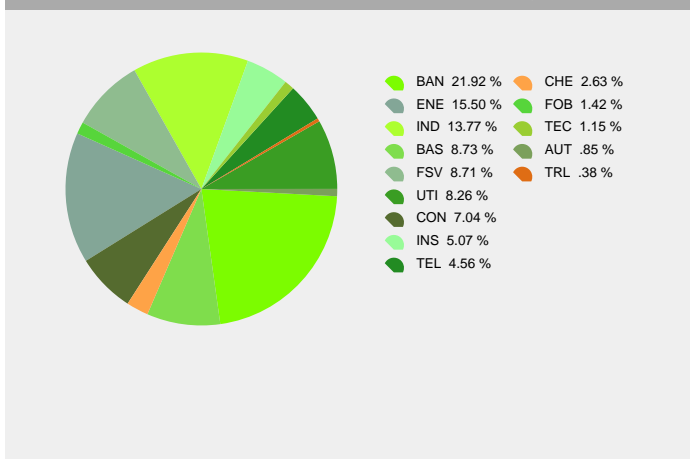
### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

### Checkliste (ATX)

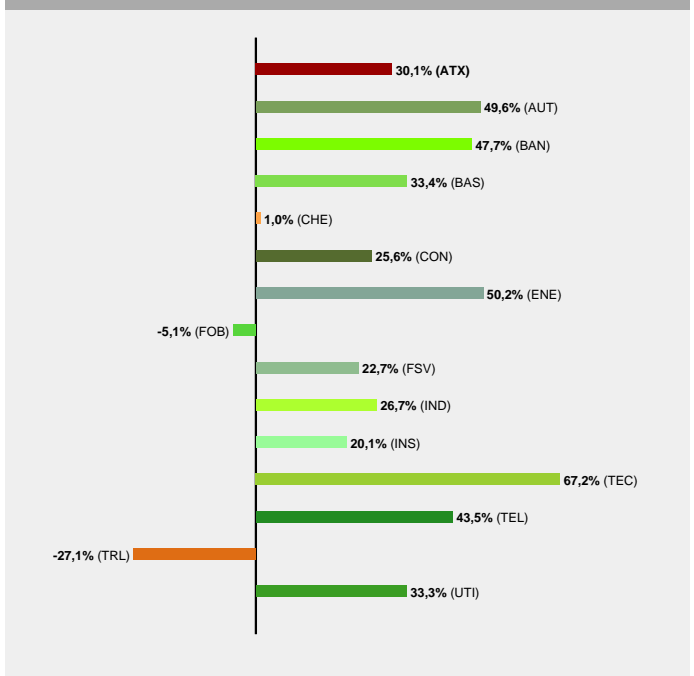
<b>Sterne</b>	★★★★	<b>Sehr grosses Interesse seit 24. Oktober 2017.</b>
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 24. Oktober 2017
Potenzial	★	Leicht unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Marktrend seit dem 15. Juli 2016
4-Wo. Perf.	2,7%	Positive Performance über 4 Wochen
<b>Sensitivität</b>		<b>Seit dem 11. August 2017 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.</b>
Bear Market Factor		Mittlere Anfälligkeit bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

### Die österreichischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Geldinstitute, repräsentiert 21,9% des österreichischen Marktes. Es folgen die Branchen Öl & Gas mit 15,5% sowie Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 13,8%. Die Industriebranchen, Gross- & Einzelhandel, Privat- & Haushaltswaren, Gesundheitswesen und Medien, werden im österreichischen Markt nicht analysiert.

### Performance 2017 der österreichischen Branchen



Der ATX Index verzeichnete eine Performance von 30,1% seit Jahresbeginn. Die 14 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -27,1% bis 67,2% 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

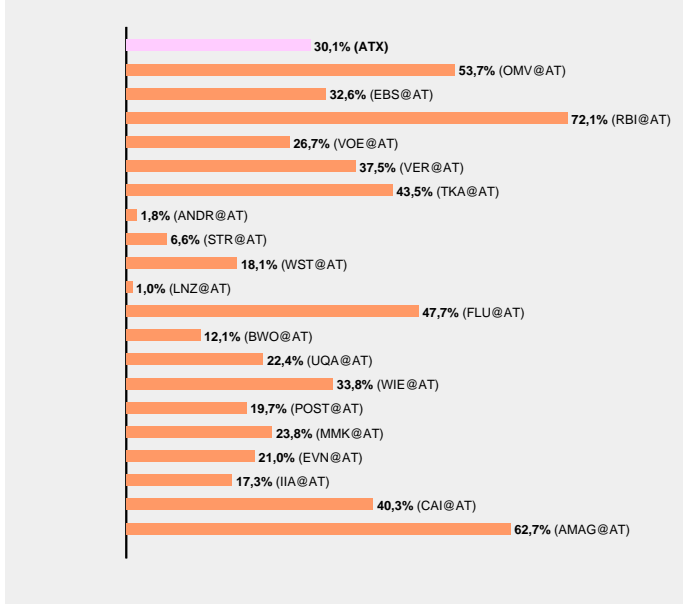


# Markt AT (Referenz ATX)

## Schlusskurs vom 31. Oktober 2017

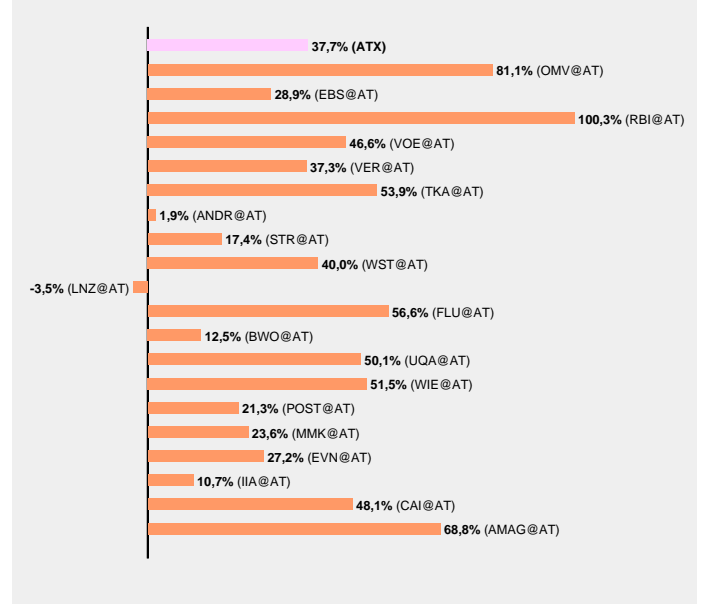
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
ATX (AT)	3.406,09	30,1%	19	110,71	★★★★		1,03	12,5	9,8%	2,7%	42,1%

### Performance 2017 der 19 grössten Unternehmen



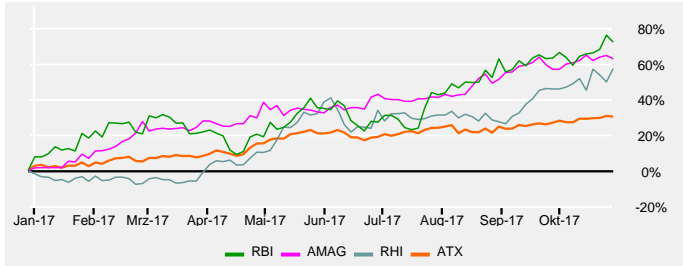
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

### Die Performance der 19 grössten Unternehmen über 12 Monate



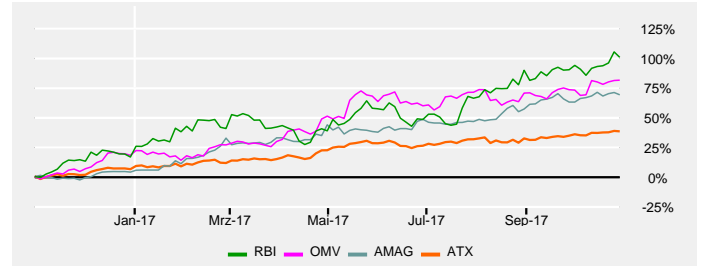
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

### Top Aktien 2017



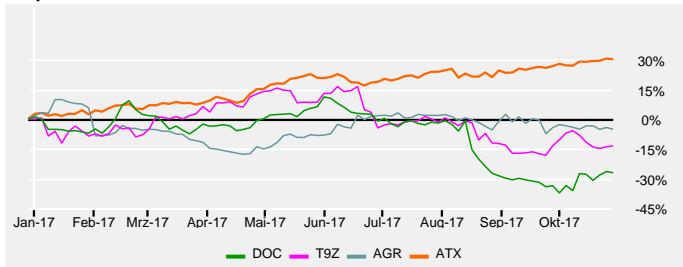
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 30,1%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, RAIFFEISEN BANK INTL.AG (RBI), AMAG AUSTRIA METALL AG (AMAG) und RHI MAGNESITA N V PLC (RHI) eine Entwicklung von 72,1%, 62,7% und 57,2%.

### Top Aktien über 12 Monate



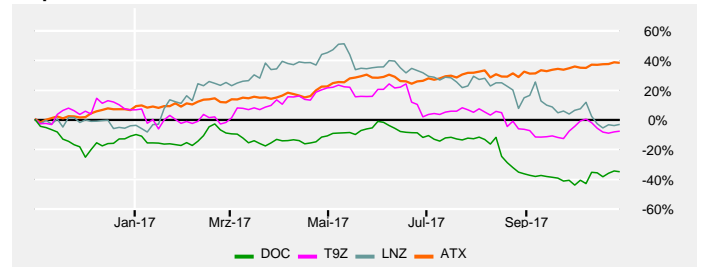
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 37,7%. Die drei besten Aktien, RAIFFEISEN BANK INTL.AG (RBI), OMV AG (OMV) und AMAG AUSTRIA METALL AG (AMAG) wiesen eine Performance von 100,3%, 81,1% und 68,8% auf.

### Flop Aktien 2017



Die Aktien DO & CO REST & CATER. AG (DOC), ZUMTOBEL AG (T9Z) und AGRANA BETEILIGUNGS AG (AGR) wiesen mit -27,1%, -13,5% und -5,1% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des ATX lag bei 30,1%.

### Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren DO & CO REST.& CATER. AG (DOC), ZUMTOBEL AG (T9Z) und LENZING AG (LNZ) mit -35,4%, -8,1% und -3,5%. Die Performance des ATX betrug 37,7%.

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

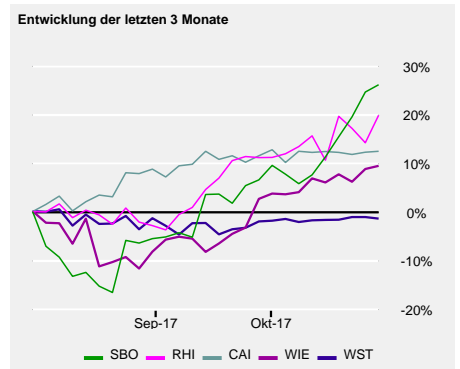


# Markt AT (Referenz ATX)

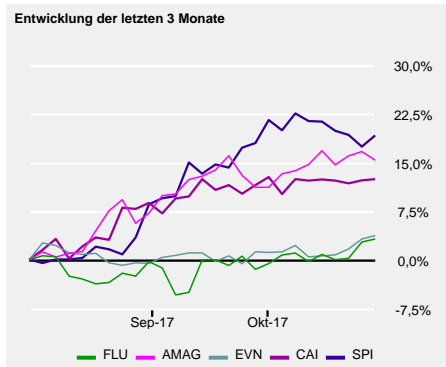
## Schlusskurs vom 31. Oktober 2017

### Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
SBO AT	SCHLR.BKM.OILF.EQU.AG Bohranlagen & Dienstleistungen	80,14 EUR	1,49	26,0%	★★★★★	🟢	📈
RHI AT	RHI MAGNESITA N V PLC Baustoffe & Einbauten	38,12 EUR	1,99	-0,2%	★★★★★	🟢	📈
CAI AT	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG Immobilienbesitz & Entwicklung	24,50 EUR	2,82	16,6%	★★★★★	🟢	📈
WIE AT	WIENERBERGER AG Baustoffe & Einbauten	22,06 EUR	3,02	4,5%	★★★★★	🟢	📈
WST AT	VIENNA INSURANCE GP.AG Universalversicherungen	25,16 EUR	3,75	2,2%	★★★★★	🟢	📈



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.



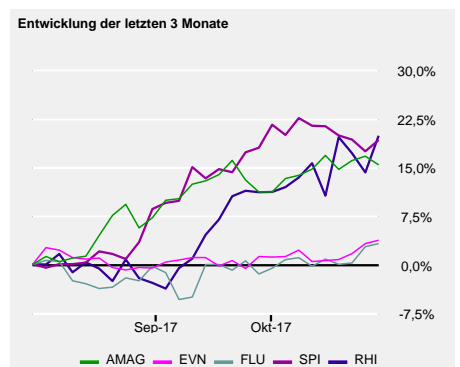
### Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
FLU AT	FLUGHAFEN WIEN AG Transportwesen	34,57 EUR	3,38	-109	★★★★★	🟢	📈
AMAG AT	AMAG AUSTRIA METALL AG Stahl	54,11 EUR	2,22	-102	★★★★★	🟢	📈
EVN AT	EVN AG Multiversorger	13,55 EUR	2,84	-88	★★★★★	🟢	📈
CAI AT	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG Immobilienbesitz & Entwicklung	24,50 EUR	2,82	-84	★★★★★	🟢	📈
SPI AT	S IMMO AG Immobilienbesitz & Entwicklung	15,13 EUR	1,25	-83	★★★★★	🟢	📈

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
AMAG AT	AMAG AUSTRIA METALL AG Stahl	54,11 EUR	2,22	0,07	★★★★★	🟢	📈
EVN AT	EVN AG Multiversorger	13,55 EUR	2,84	0,12	★★★★★	🟢	📈
FLU AT	FLUGHAFEN WIEN AG Transportwesen	34,57 EUR	3,38	0,12	★★★★★	🟢	📈
SPI AT	S IMMO AG Immobilienbesitz & Entwicklung	15,13 EUR	1,25	0,17	★★★★★	🟢	📈
RHI AT	RHI MAGNESITA N V PLC Baustoffe & Einbauten	38,12 EUR	1,99	0,17	★★★★★	🟢	📈



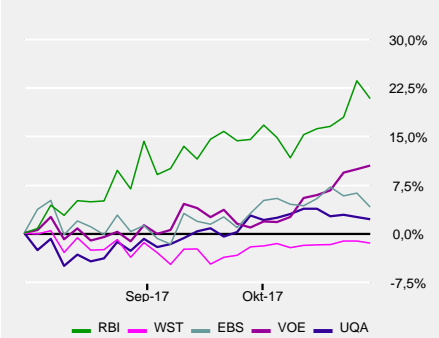
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der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

## Schlusskurs vom 31. Oktober 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
RBI AT	RAIFFEISEN BANK INTL.AG Banken	29,91 EUR	11,46	8,9	★★★★	📊	📈
WST AT	VIENNA INSURANCE GP.AG Universalversicherungen	25,16 EUR	3,75	10,0	★★★★	📊	📈
EBS AT	ERSTE GROUP BANK AG Banken	36,89 EUR	18,47	11,0	★★★★	📊	📈
VOE AT	VOESTALPINE AG Stahl	47,24 EUR	9,70	11,3	★★★★	📊	📈
UQA AT	UNIQA INSU GR AG Universalversicherungen	8,81 EUR	3,17	11,4	★★★★	📊	📈

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 19 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
OMV AT	OMV AG Öl & Gas Produzenten	51,58 EUR	53,7%	19,67	0,51	13,6	4,3%	2,8%	2,7%	28,5%	★★★★	📊	📈
EBS AT	ERSTE GROUP BANK AG Banken	36,89 EUR	32,6%	18,47	1,05	11,0	8,1%	-0,9%	3,5%	12,6%	★★★★	📊	📈
RBI AT	RAIFFEISEN BANK INTL.AG Banken	29,91 EUR	72,1%	11,46	1,65	8,9	11,9%	3,7%	2,8%	26,6%	★★★★	📊	📈
VOE AT	VOESTALPINE AG Stahl	47,24 EUR	26,7%	9,70	1,16	11,3	10,3%	7,7%	2,8%	10,8%	★★★★	📊	📈
VER AT	VERBUND AG Strom Alternativ	20,87 EUR	37,5%	8,44	0,65	22,6	13,2%	2,8%	1,5%	14,4%	★★★★	📊	📈
TKA AT	TELEKOM AUSTRIA AG Integrale Telekommunikation	8,05 EUR	43,5%	6,23	0,95	13,3	9,7%	3,1%	3,0%	25,3%	★★★★	📊	📈
ANDR AT	ANDRITZ AG Industriemaschinen	48,54 EUR	1,8%	5,88	0,85	15,4	9,6%	-2,6%	3,5%	10,7%	★★★★	📊	📈
STR AT	STRABAG SE Anlagenbau	35,88 EUR	6,6%	4,60	1,13	11,9	9,7%	-4,3%	3,7%	11,7%	★★★★	📊	📈
WST AT	VIENNA INSURANCE GP.AG Universalversicherungen	25,16 EUR	18,1%	3,75	1,10	10,0	7,3%	-1,2%	3,7%	4,3%	★★★★	📊	📈
LNZ AT	LENZING AG Spezialitäten-Chemie	114,33 EUR	1,0%	3,59	0,79	11,9	6,8%	-8,6%	2,6%	43,1%	★★★★	📊	📈
FLU AT	FLUGHAFEN WIEN AG Transportwesen	34,57 EUR	47,7%	3,38	0,77	20,4	13,2%	2,9%	2,4%	12,2%	★★★★	📊	📈
BWO AT	BUWOG AG Immobilienbesitz & Entwicklung	24,76 EUR	12,1%	3,24	0,42	11,8	1,7%	-4,2%	3,2%	23,0%	★★★★	📊	📈
UQA AT	UNIQA INSU GR AG Universalversicherungen	8,81 EUR	22,4%	3,17	1,59	11,4	12,3%	-2,5%	5,9%	6,7%	★★★★	📊	📈
WIE AT	WIENERBERGER AG Baustoffe & Einbauten	22,06 EUR	33,8%	3,02	1,38	13,9	17,5%	4,8%	1,8%	15,1%	★★★★	📊	📈
POST AT	ÖSTERREICHISCHE POST AG Transportdienstleistungen	38,16 EUR	19,7%	3,00	0,95	15,5	9,2%	-4,1%	5,5%	12,2%	★★★★	📊	📈
MMK AT	MAYR-MELNHOF KARTON AG Container & Verpackungen	124,70 EUR	23,8%	2,91	0,91	13,9	10,0%	0,9%	2,6%	8,3%	★★★★	📊	📈
EVN AT	EVN AG Multiversorger	13,55 EUR	21,0%	2,84	0,79	11,9	5,9%	0,7%	3,4%	9,9%	★★★★	📊	📈
IIA AT	IMMOFINANZ AG Immobilienbesitz & Entwicklung	2,17 EUR	17,3%	2,82	2,11	18,8	36,1%	-2,4%	3,7%	9,1%	★★★★	📊	📈
CAI AT	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG Immobilienbesitz & Entwicklung	24,50 EUR	40,3%	2,82	0,96	18,0	13,7%	-1,0%	3,6%	12,3%	★★★★	📊	📈
AMAG AT	AMAG AUSTRIA METALL AG Stahl	54,11 EUR	62,7%	2,22	0,87	27,5	21,6%	1,9%	2,2%	13,6%	★★★★	📊	📈



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

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.