

LAND

Schweiz

Analyse und Synthese



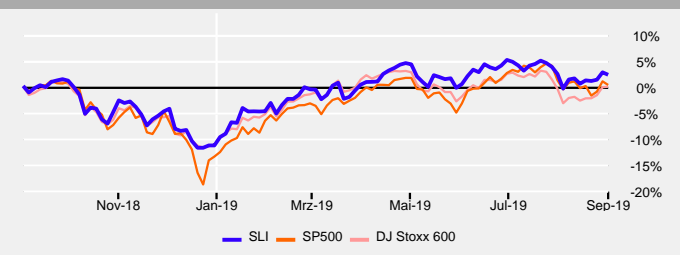
3. September **2019**



Markt CH (Referenz SLI)

Schlusskurs vom 3. September 2019

Performance [4. September 2018 - 3. September 2019]



Im schweizerischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 130 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der SLI Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 16% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 4. September 2018: 2,1% im Vergleich zu 0,0% des DJ Stoxx 600 und 0,3% des SP500.

Aktuell tendieren 30,0% der Titel aufwärts.

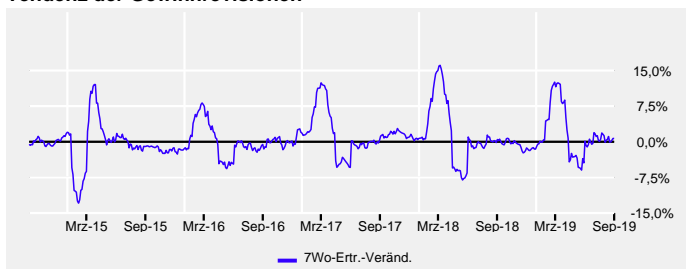
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
SLI (CH)	1.495,18	15,4%	30	1.387,64	★★★★		1,04	14,9	12,2%	-0,1%	30,0%
DJ Stoxx 600 (E)	379,81	12,5%	597	12.261,63	★★★★		1,17	12,4	10,6%	0,4%	37,2%
SP500 (US)	2.906,27	15,9%	494	25.438,17	★★★★		1,00	15,0	13,0%	-0,9%	34,0%

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.

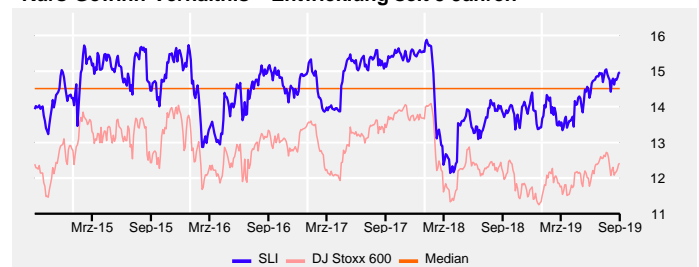
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -13,1%.

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 2. Juli 2019 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 SLI Index ist mit einem P/E von 14,9 höher bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 12,4. Relativ zum DJ Stoxx 600 begegnen die Investoren dem schweizerischen Markt mit besonderem Optimismus.

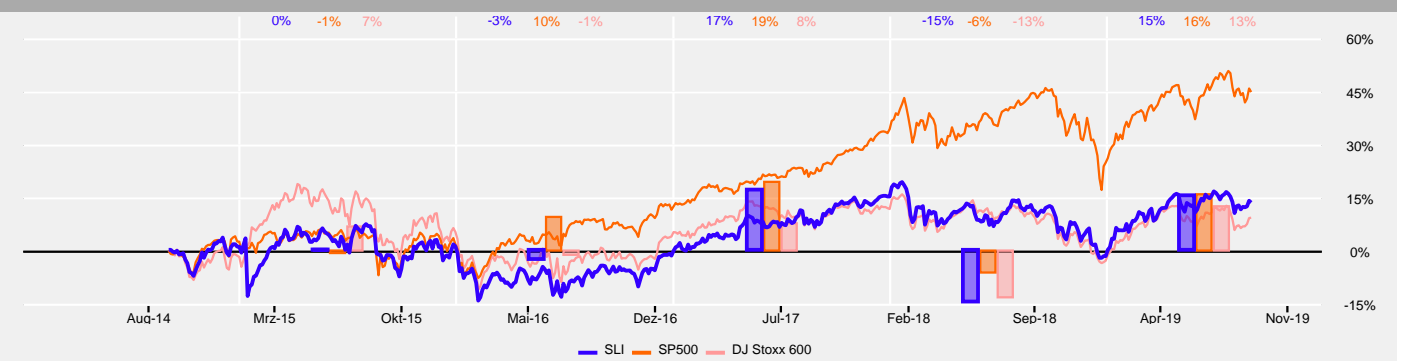
Auch historisch betrachtet erscheint der P/E eher hoch, liegt er doch über seinem fünfjährigen Median von 14,5.

Technische Tendenz

Die Index war seit dem 6. August 2019 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 2% zulegen.

Der Index zeigt sich damit trendlos. Der Prozentsatz steigender Titel von 30,0% indiziert eine mögliche Baisse.

Performance [5. September 2014 - 3. September 2019]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der SLI Index eine Performance von 13,3% im Vergleich zu 9,3% des DJ Stoxx 600 und 44,8% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 1.571,8 im Januar 2018 und das Tief von 1.130,1 im Februar 2016 erreicht. Es gilt zu berücksichtigen, dass sich in dieser Zeit das Währungsverhältnis EUR gegen CHF um -10% verschlechtert hat. Die in CHF erzielte Performance beträgt 13,3% gegenüber -1,9% des DJ Stoxx 600 und 53,6% des SP500.

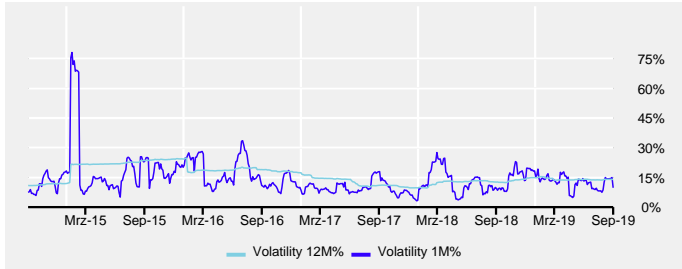


Markt CH (Referenz SLI)

Schlusskurs vom 3. September 2019

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
SLI (CH)	1.495,18	15,4%	30	1.387,64	★★★★		1,04	14,9	12,2%	-0,1%	30,0%

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 9,4% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 14,1%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen angespannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 13,6% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 12,2%. 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 SLI Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World abzuschwächen.

Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der SLI Rückgänge des TSC_World bisher um durchschnittlich -0,11% weniger stark nachvollzogen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

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

Der SLI Index zeigte sich bisher wenig anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -0,83%.

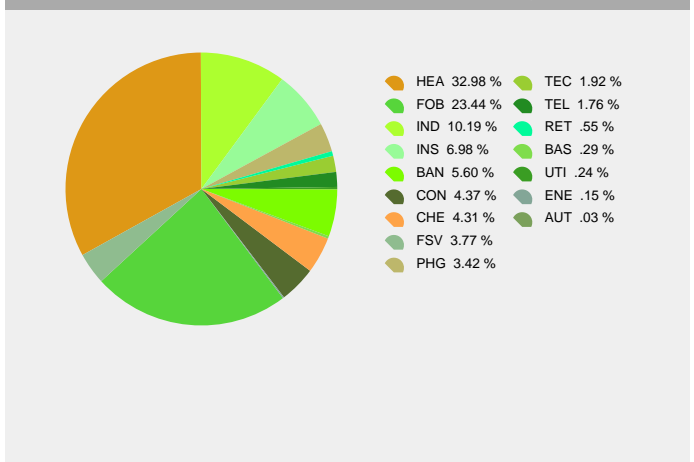
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Sensitivität des SLI Index im Hinblick auf den "Bear Market Factor" und den "Bad News Factor" als unterdurchschnittlich eingestuft.

Checkliste (SLI)

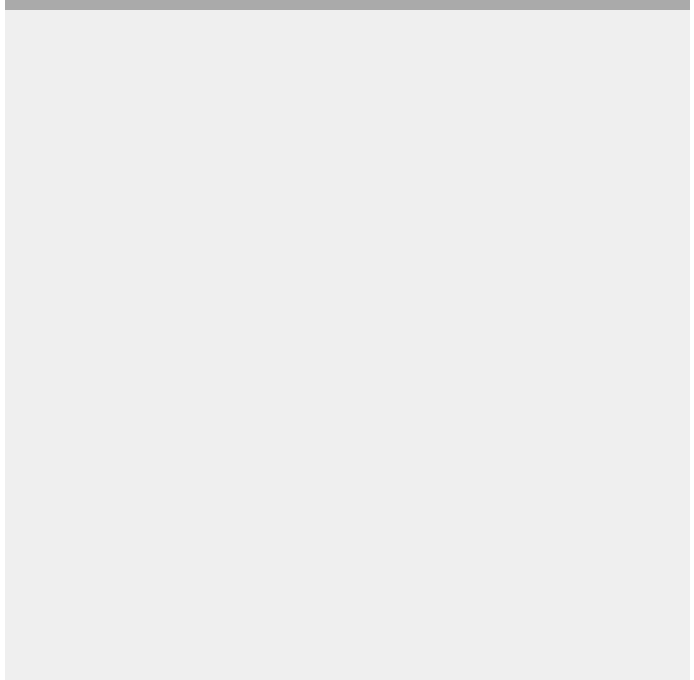
Sterne	★★★★	Geringes Interesse seit dem 6. August 2019.
Gewinnrevisionen	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 2. Juli 2019)
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 6. August 2019 anhaltender) negativer Phase
4-Wo. Perf.	★	Unter Druck
Sensitivität		Seit dem 25. Juni 2019 als unterdurchschnittlich sensitiv eingestuft.
Bear Market Factor		Defensiver Charakter bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

Die schweizerischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Gesundheitswesen, repräsentiert 33,0% des schweizerischen Marktes. Es folgen die Branchen Nahrungsmittel & Getränke mit 23,4% sowie Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 10,2%. Die Industriebranchen, Reisen & Freizeit und Medien, werden im schweizerischen Markt nicht analysiert.

Performance 2019 der schweizerischen Branchen



Der SLI Index verzeichnete eine Performance von 15,4% seit Jahresbeginn. Die 16 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -26,7% bis 53,9% 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

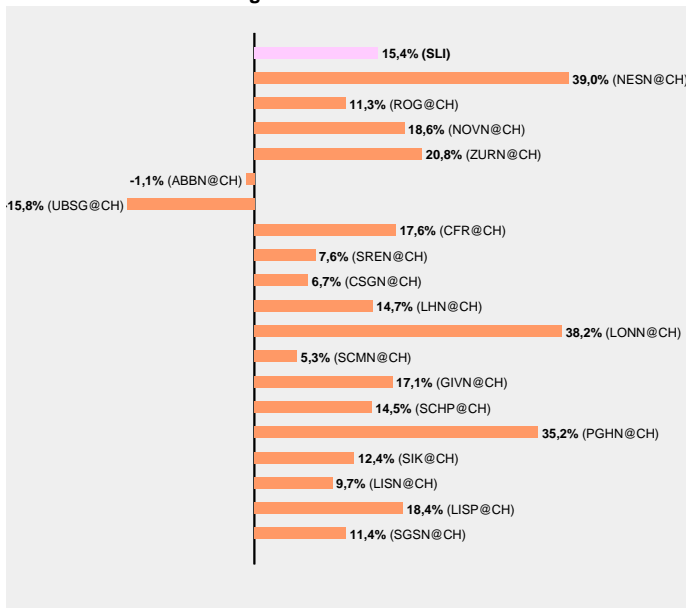


Markt CH (Referenz SLI)

Schlusskurs vom 3. September 2019

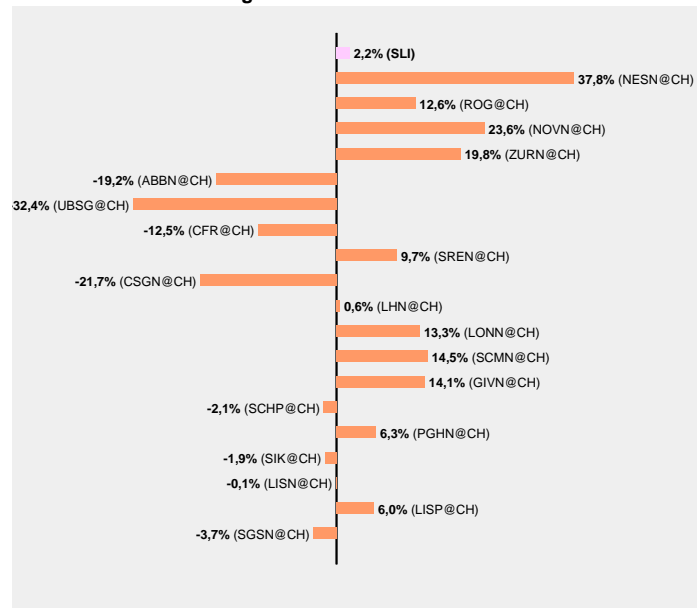
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
SLI (CH)	1.495,18	15,4%	30	1.387,64	★★★★		1,04	14,9	12,2%	-0,1%	30,0%

Performance 2019 der 20 grössten Unternehmen



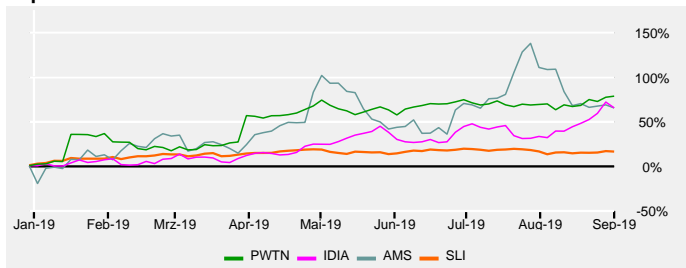
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



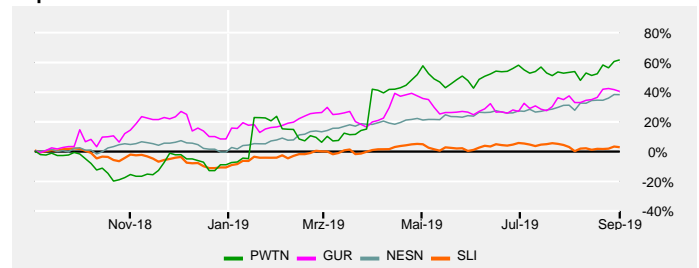
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2019



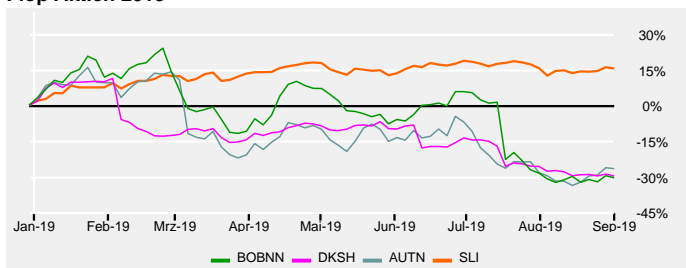
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 15,4%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, PANALPINA WELTTRANSPORT (PWTN), IDORSIA LIMITED (IDIA) und AMS AG (AMS) eine Entwicklung von 78,0%, 64,9% und 64,8%.

Top Aktien über 12 Monate



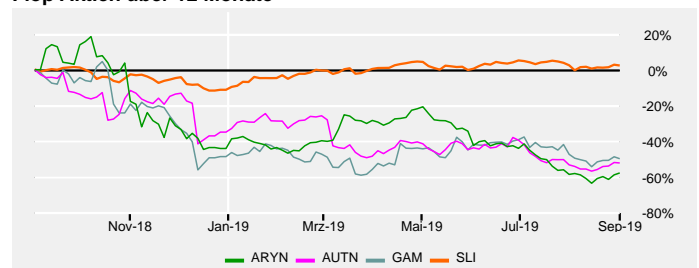
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 2,1%. Die drei besten Aktien, PANALPINA WELTTRANSPORT (PWTN), GURIT HOLDING AG (GUR) und NESTLE AG (NESN) wiesen eine Performance von 61,3%, 40,0% und 37,8% auf.

Flop Aktien 2019



Die Aktien BOBST GROUP SA (BOBNN), DKSH HOLDING AG (DKSH) und AUTONEUM HOLDING AG (AUTN) wiesen mit -30,5%, -29,7% und -26,7% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des SLI lag bei 15,4%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren ARYZTA AG (ARYN), AUTONEUM HOLDING AG (AUTN) und GAM HOLDING AG (GAM) mit -57,9%, -52,3% und -50,0%. Die Performance des SLI betrug 2,1%.

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

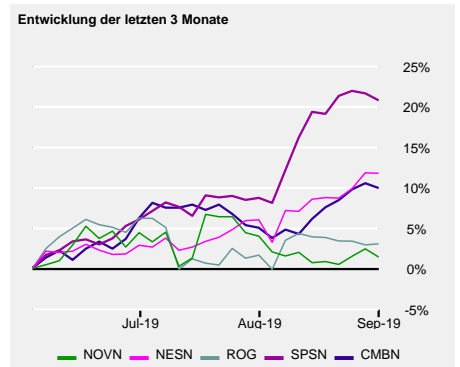


Markt CH (Referenz SLI)

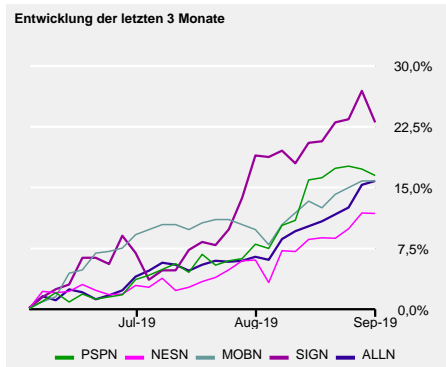
Schlusskurs vom 3. September 2019

Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
NOVN CH	NOVARTIS AG Pharmaka	88,13 CHF	225,55	3,5%	★★★★☆		
NESN CH	NESTLE AG Nahrungsmittel	110,94 CHF	334,33	2,6%	★★★★★		
ROG CH	ROCHE HOLDING AG Pharmaka	270,95 CHF	236,48	3,2%	★★★★★		
SPSN CH	SWISS PRIME SITE Immobilienbesitz & Entwicklung	97,80 CHF	7,52	1,9%	★★★★☆		
CMBN CH	CEMBRA MONEY BANK N ORD Spezialfinanz	99,85 CHF	3,03	1,5%	★★★★★		



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.



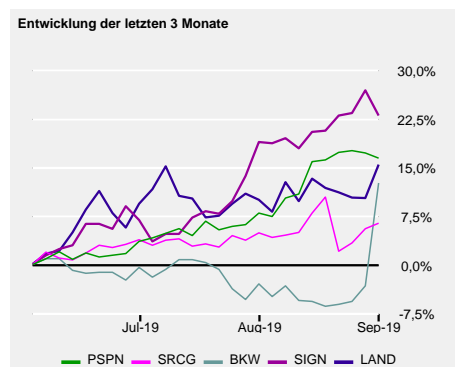
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
PSPN CH	PSP SWISS PROPERTY AG Immobilienbesitz & Entwicklung	130,60 CHF	6,07	-143	★★★★☆		
NESN CH	NESTLE AG Nahrungsmittel	110,94 CHF	334,33	-105	★★★★★		
MOBN CH	MOBIMO HOLDING AG Immobilienbesitz & Entwicklung	279,50 CHF	1,87	-104	★★★★☆		
ALLN CH	ALLREAL HOLDING AG Immobilienbesitz & Entwicklung	190,20 CHF	3,07	-98	★★★★☆		
NOVN CH	NOVARTIS AG Pharmaka	88,13 CHF	225,55	-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
PSPN CH	PSP SWISS PROPERTY AG Immobilienbesitz & Entwicklung	130,60 CHF	6,07	0,04	★★★★☆		
SRCG CH	SUNRISE COMMUNICATIONS Integrale Telekommunikation	75,15 CHF	3,43	0,11	★★★★☆		
BKW CH	BKW Strom Alternativ	75,20 CHF	4,02	0,19	★★★★☆		
LAND CH	LANDIS+GYR GROUP AG Equipment Alternativenenergie	84,90 CHF	2,54	0,26	★★★★☆		
VATN CH	VALIANT HOLDING AG Banken	102,40 CHF	1,64	0,28	★★★★☆		



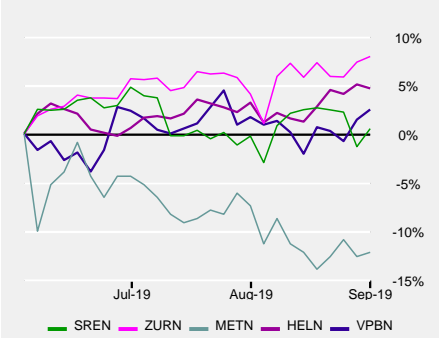
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der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

Schlusskurs vom 3. September 2019

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
SREN CH	SWISS RE AG Rückversicherungen	96,94 CHF	32,14	9,7	★★★★	Neutral	Positiv
ZURN CH	ZURICH INSURANCE GP.AG Universalversicherungen	354,10 CHF	53,65	11,0	★★★★	Neutral	Positiv
METN CH	METALL ZUG AG Haushaltsprodukte	2.020,00 CHF	4,51	11,3	★★★★	Neutral	Positiv
HELN CH	HELVETIA HOLDING AG Universalversicherungen	128,50 CHF	6,47	12,3	★★★★	Neutral	Positiv
VPBN CH	VPB VADUZ N AG Banken	157,40 CHF	1,86	12,4	★★★★	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
NESN CH	NESTLE AG Nahrungsmittel	110,94 CHF	39,0%	334,33	0,82	21,5	15,0%	5,0%	2,5%	13,5%	★★★★	Neutral	Positiv
ROG CH	ROCHE HOLDING AG Pharmaka	270,95 CHF	11,3%	236,48	0,94	12,9	8,6%	0,9%	3,5%	13,6%	★★★★	Neutral	Positiv
NOVN CH	NOVARTIS AG Pharmaka	88,13 CHF	18,6%	225,55	1,11	14,1	12,2%	-2,9%	3,5%	8,5%	★★★★	Neutral	Positiv
ZURN CH	ZURICH INSURANCE GP.AG Universalversicherungen	354,10 CHF	20,8%	53,65	1,33	11,0	8,6%	3,3%	6,0%	19,6%	★★★★	Neutral	Positiv
ABBN CH	ABB LTD N Industriemaschinen	18,50 CHF	-1,1%	40,61	1,16	14,7	12,8%	0,5%	4,1%	21,4%	★★★★	Neutral	Positiv
UBSG CH	UBS GROUP Banken	10,30 CHF	-15,8%	40,27	1,83	7,6	6,8%	-5,8%	7,0%	13,3%	★★★★	Neutral	Positiv
CFR CH	RICHEMONT N SA Bekleidung & Accessoires	74,06 CHF	17,6%	39,15	0,95	17,5	13,8%	-10,7%	2,9%	24,1%	★★★★	Neutral	Positiv
SREN CH	SWISS RE AG Rückversicherungen	96,94 CHF	7,6%	32,14	3,11	9,7	24,0%	0,3%	6,2%	21,4%	★★★★	Neutral	Positiv
CSGN CH	CREDIT SUISSE GROUP AG Banken	11,52 CHF	6,7%	29,82	2,21	6,9	12,8%	-0,1%	2,5%	14,1%	★★★★	Neutral	Positiv
ALC CH	ALCON AG Medizinische Geräte	59,70 CHF		29,54	0,72	25,2	17,7%	3,2%	0,3%	31,6%	★★★★	Neutral	Positiv
LHN CH	LAFARGEHOLCIM LTD Baustoffe & Einbauten	46,45 CHF	14,7%	28,97	1,41	11,0	11,1%	-2,4%	4,4%	15,2%	★★★★	Neutral	Positiv
LONN CH	LONZA GROUP AG Spezialitäten-Chemie	351,90 CHF	38,2%	26,54	0,76	22,0	15,9%	3,8%	0,9%	14,1%	★★★★	Neutral	Positiv
SCMN CH	SWISSCOM Integrale Telekommunikation	494,60 CHF	5,3%	25,95	0,73	17,7	8,5%	2,8%	4,4%	11,4%	★★★★	Neutral	Positiv
GIVN CH	GIVAUDAN SA Spezialitäten-Chemie	2.666,00 CHF	17,1%	24,93	0,75	26,8	17,9%	1,0%	2,4%	16,4%	★★★★	Neutral	Positiv
SCHP CH	SCHINDLER HOLDING AG Industriemaschinen	223,00 CHF	14,5%	24,21	0,78	22,8	15,9%	-2,7%	2,0%	50,7%	★★★★	Neutral	Positiv
PGHN CH	PARTNERS GROUP HOLDING Vermögensverwalter	806,00 CHF	35,2%	21,79	0,86	21,6	15,3%	1,6%	3,2%	7,7%	★★★★	Neutral	Positiv
SIK CH	SIKA AG Baustoffe & Einbauten	140,05 CHF	12,4%	20,11	0,94	20,5	17,6%	-2,2%	1,8%	14,6%	★★★★	Neutral	Positiv
LISP CH	CHOC.LINDT & SPRUENGLI AG Nahrungsmittel	7.225,00 CHF	18,4%	18,86	0,68	28,9	18,0%	-2,3%	1,6%	12,8%	★★★★	Neutral	Positiv
LISN CH	CHOC.LINDT & SPRUENGLI AG Nahrungsmittel	80.400,00 CHF	9,7%	18,86	0,66	32,1	19,8%	-3,0%	1,4%	9,8%	★★★★	Neutral	Positiv
SGSN CH	SGS SA Dienstleister für Unternehmen	2.461,00 CHF	11,4%	18,85	0,77	25,2	16,3%	2,1%	3,1%	11,8%	★★★★	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

Gewinnsschätzungen von REFINITIV.