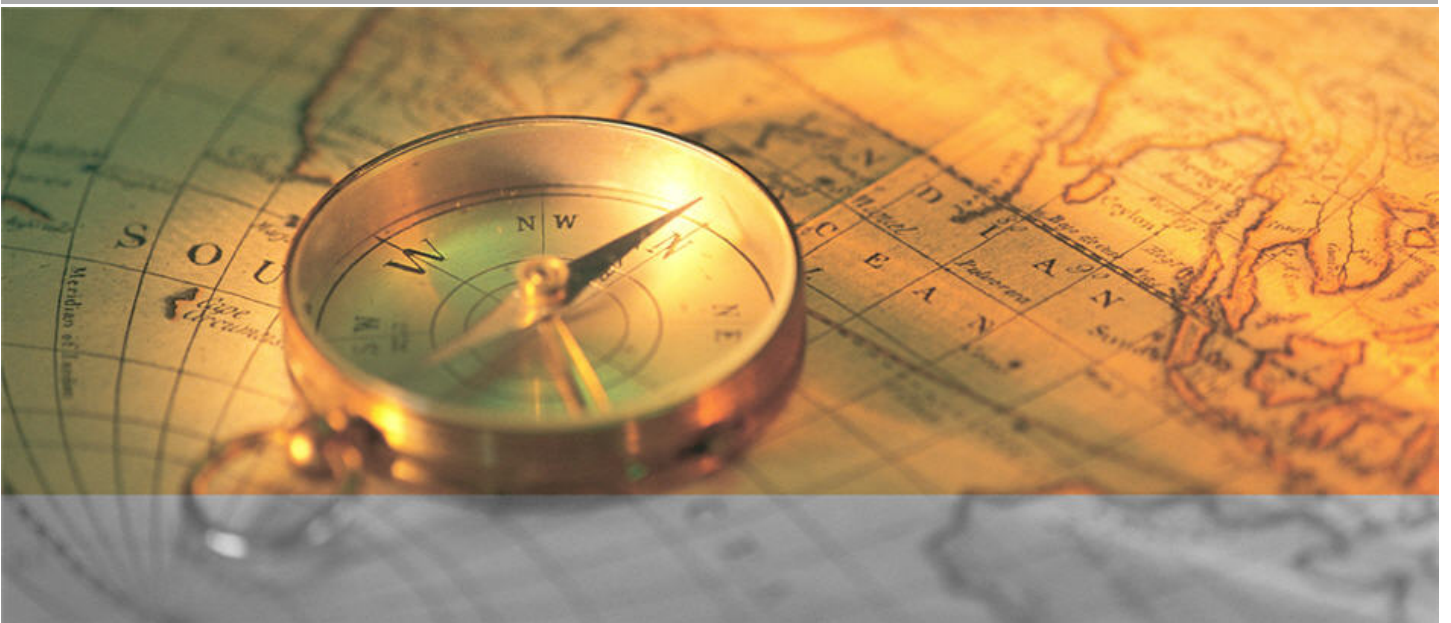


LAND

Brasilien

Analyse und Synthese



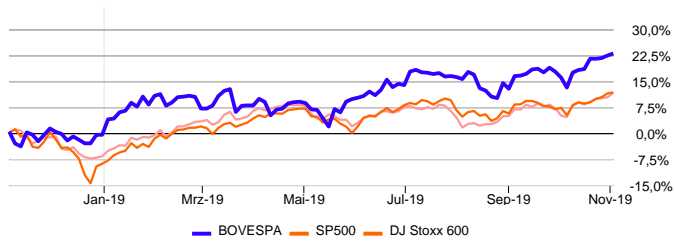
5. November **2019**



Markt BR (Referenz BOVESPA)

Schlusskurs vom 5. November 2019

Performance 6. November 2018 - 5. November 2019



Im brasilianischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 94 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der BOVESPA Index befindet sich gegenwärtig auf dem Höchststand der letzten 52 Wochen und 28% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 6. November 2018: 22,6% im Vergleich zu 11,5% des DJ Stoxx 600 und 11,6% des SP500.

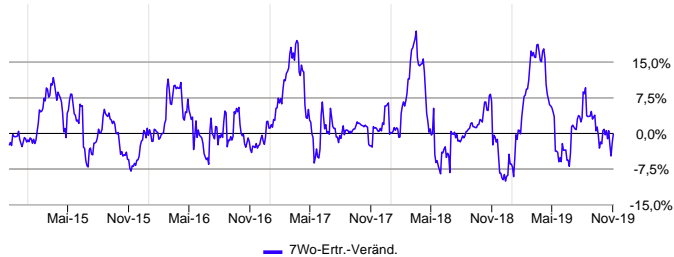
Aktuell tendieren 58,7% der Titel aufwärts.

| 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 |
|------------------|------------|----------|---------------|----------------------|--------|--------------|-----------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|
| BOVESPA (BR) | 108.719,00 | 23,7% | 63 | 933,25 | ★★★★☆ | 🌈 | 1,57 | 11,5 | 14,8% | 6,0% | 58,7% |
| DJ Stoxx 600 (E) | 404,23 | 19,7% | 596 | 13.109,69 | ★★★★☆ | 🌈 | 1,10 | 13,4 | 11,1% | 6,3% | 66,6% |
| SP500 (US) | 3.074,62 | 22,6% | 497 | 26.899,28 | ★★★★★ | 🌈 | 0,99 | 16,0 | 13,8% | 4,2% | 58,6% |

Preisentwicklung

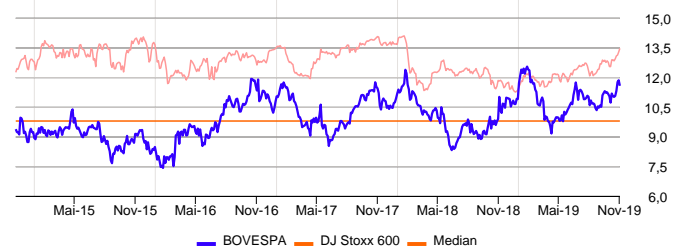
Um festzustellen, ob ein Index fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Auf dieser Basis erscheint der Index stark unterbewertet. Das W/PE-Verhältnis liegt über 1.5 und weist auf einen starken Preisabschlag von über 40% gegenüber dem erwarteten Wachstum hin.

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.

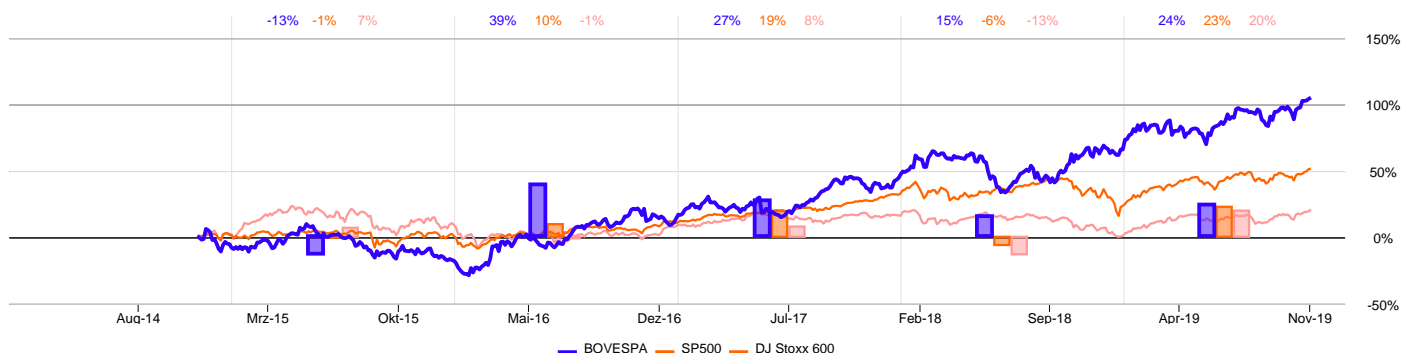
Der BOVESPA Index ist mit einem P/E von 11,5 tiefer bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 13,4. Im brasilianischen Markt liegt gegenüber dem DJ Stoxx 600 möglicherweise Aufholpotenzial.

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

Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 22. Oktober 2019 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Index um mehr 6% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden. Das Markttrality wird durch eine Mehrheit steigender Titel von 58,7% bestätigt.

Performance 7. November 2014 - 5. November 2019



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der BOVESPA Index eine Performance von 104,3% im Vergleich zu 20,6% des DJ Stoxx 600 und 51,3% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 108.719,0 im November 2019 und das Tief von 37.497,5 im Januar 2016 erreicht. In dieser Zeit hat sich das Währungsverhältnis EUR gegen BRL um 39% stark verbessert. Die in BRL erzielte Performance beträgt 104,3% gegenüber 68,0% des DJ Stoxx 600 und 136,4% des SP500.

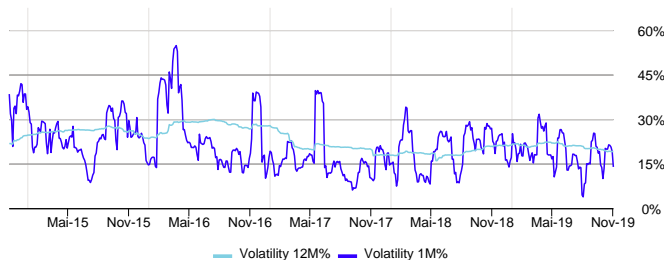


Markt BR (Referenz BOVESPA)

Schlusskurs vom 5. November 2019

| 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 |
|--------------|------------|----------|---------------|----------------------|--------|--------------|------------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|
| BOVESPA (BR) | 108.719,00 | 23,7% | 63 | 933,25 | ★★★★☆ | | 1,57 | 11,5 | 14,8% | 6,0% | 58,7% |

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 13,8% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 21,2%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 19,0% deutlich über derjenigen des DJ Stoxx 600 Indexes von 11,7%. 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 BOVESPA Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World abzuschwächen.

Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der BOVESPA 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 BOVESPA Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme.

Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,75%.

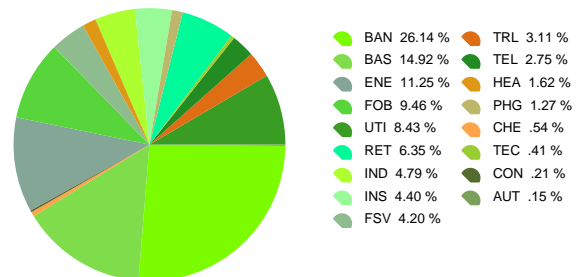
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Checkliste (BOVESPA)

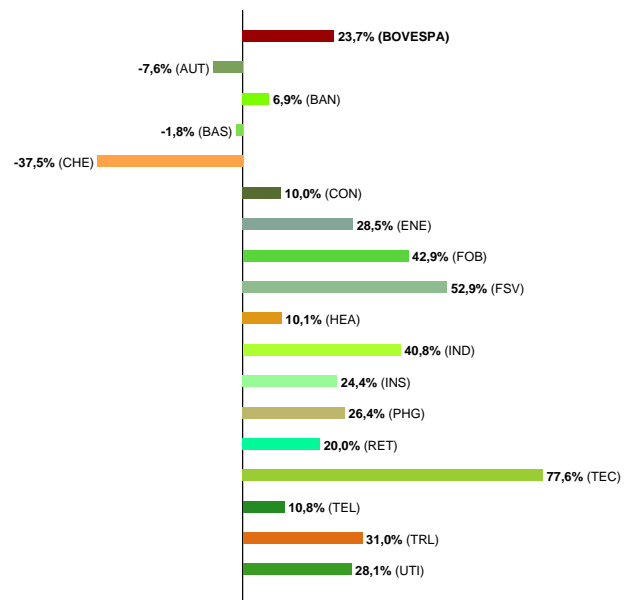
| | | |
|---------------------|--------|---|
| Sterne | ★★★★☆ | Grosses Interesse seit dem 22. Oktober 2019. |
| Gewinnrevisionen | ● ★ | Analysten neutral, zuvor negativ (seit 24. September 2019) |
| Potenzial | ↗ ★ | Stark unterbewertet |
| MF Tech Trend | ↗ ★ | Positiver Markttrend seit dem 22. Oktober 2019 |
| 4-Wo. Perf. | 6,0% ★ | Positive Performance über 4 Wochen |
| Sensitivität | | Seit dem 20. August 2019 als durchschnittlich sensitiv eingestuft. |
| Bear Market Factor | | Defensiver Charakter bei sinkendem Weltmarkt |
| Bad News Factor | | Durchschnittliche Kursrückgänge bei spezifischen Problemen |

Die brasilianischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Geldinstitute, repräsentiert 26,1% des brasilianischen Marktes. Es folgen die Branchen Rohstoffe mit 14,9% sowie Öl & Gas mit 11,3%. Aus der Branche Medien werden im brasilianischen Markt keine Unternehmen analysiert.

Performance 2019 der brasilianischen Branchen



Der BOVESPA Index verzeichnete eine Performance von 23,7% seit Jahresbeginn. Die 17 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -37,5% bis 77,6% 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

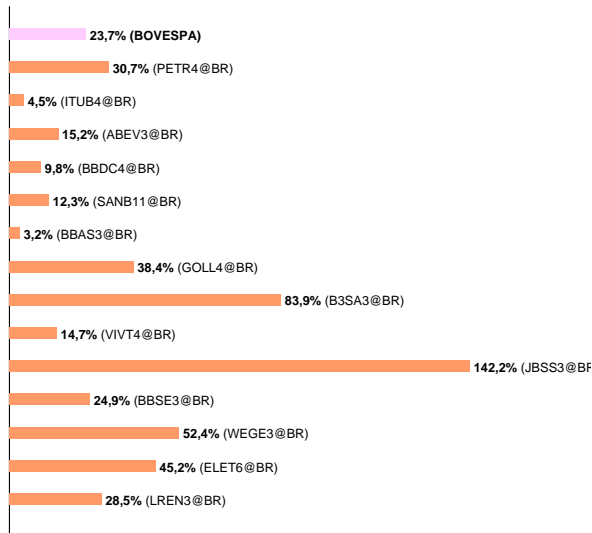


Markt BR (Referenz BOVESPA)

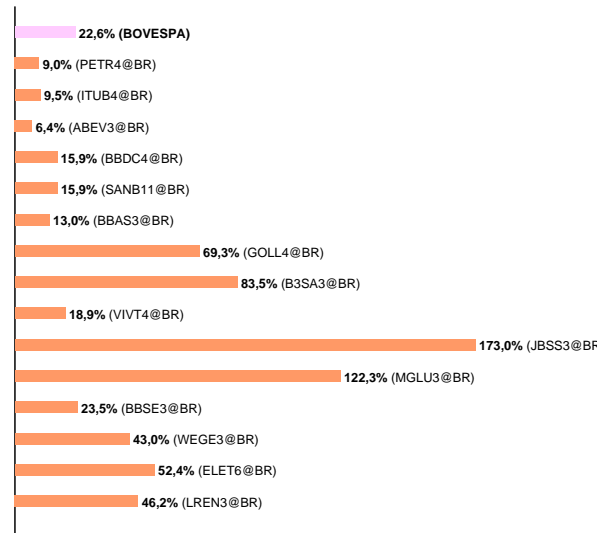
Schlusskurs vom 5. November 2019

| 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 |
|--------------|------------|----------|---------------|----------------------|--------|--------------|-----------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|
| BOVESPA (BR) | 108.719,00 | 23,7% | 63 | 933,25 | ★★★★☆ | | 1,57 | 11,5 | 14,8% | 6,0% | 58,7% |

Performance 2019 der 20 größten Unternehmen



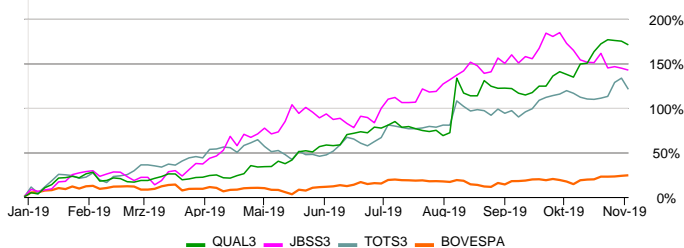
Die Performance der 20 größten Unternehmen über 12 Monate



Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

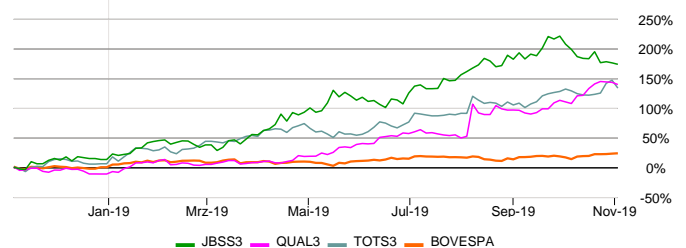
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2019



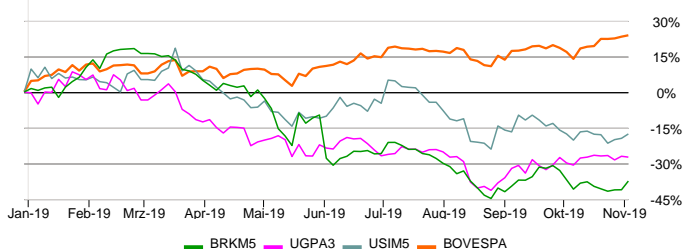
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 23,7%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, QUALICORP CNSLIA.E (QUAL3), JBS SA (JBSS3) und TOTVS SA (TOTS3) eine Entwicklung von 170,5%, 142,2% und 120,6%.

Top Aktien über 12 Monate



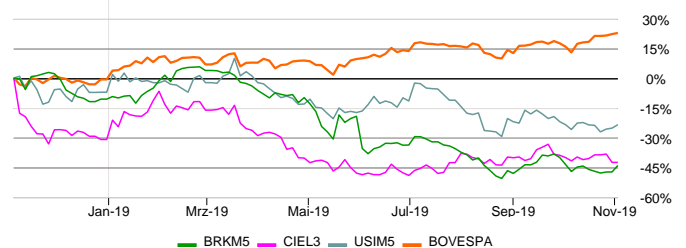
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 22,6%. Die drei besten Aktien, JBS SA (JBSS3), QUALICORP CNSLIA.E (QUAL3) und TOTVS SA (TOTS3) wiesen eine Performance von 173,1%, 139,0% und 133,0% auf.

Flop Aktien 2019



Die Aktien BRASKEM SA (BRKM5), ULTRAPAR PARTP.SA (UGPA3) und USINAS SIDGS.DE MGSUSIM. (USIM5) wiesen mit -37,5%, -27,4% und -17,7% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des BOVESPA lag bei 23,7%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren BRASKEM SA (BRKM5), CIELO SA (CIEL3) und USINAS SIDGS.DE MGSUSIM. (USIM5) mit -44,2%, -42,6% und -23,6%. Die Performance des BOVESPA betrug 22,6%.

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



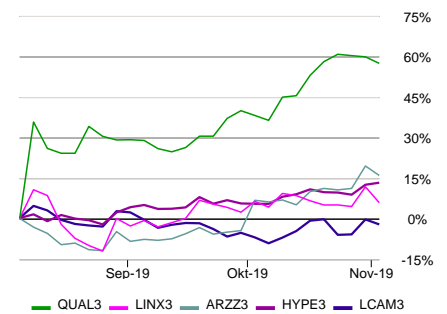
Markt BR (Referenz BOVESPA)

Schlusskurs vom 5. November 2019

Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

| Symbol Markt | Name Sparte | Kurs Währ. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | 7Wo-Ertr.-Veränd. | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|---|------------|----------------------|-------------------|--------|--------------|----------------|
| QUAL3 BR | QUALICORP CNSLIA.E Lebensversicherungen | 31,28 BRL | 2,22 | 17,5% | ★★★★★ | | |
| ARZZ3 BR | AREZZO IECOM.SA Sport & Bekleidung | 60,30 BRL | 1,37 | 2,6% | ★★★★★ | | |
| HYPE3 BR | HYPERA SA Pharmaka | 35,64 BRL | 5,63 | 1,0% | ★★★★★ | | |
| CYRE3 BR | CYR.BRRY.SA EMPE.PARTP. Immobilienbesitz & Entwicklung | 27,75 BRL | 2,77 | 12,7% | ★★★★★ | | |
| JBSS3 BR | JBS SA Nahrungsmittel | 28,07 BRL | 19,15 | 12,2% | ★★★★★ | | |

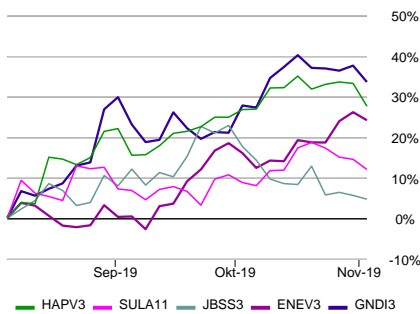
Entwicklung der letzten 3 Monate



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

Entwicklung der letzten 3 Monate



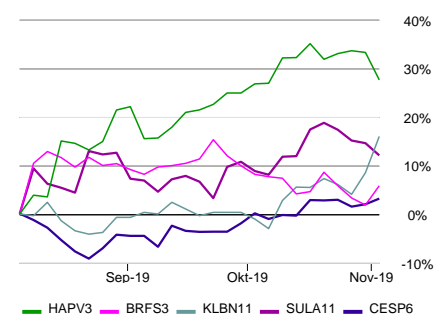
| Symbol Markt | Name Sparte | Kurs Währ. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Bear Market Factor | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|--|------------|----------------------|--------------------|--------|--------------|----------------|
| SULA11 BR | SUL AMERICA SA Universalversicherungen | 48,22 BRL | 4,75 | -162 | ★★★★★ | | |
| JBSS3 BR | JBS SA Nahrungsmittel | 28,07 BRL | 19,15 | -155 | ★★★★★ | | |
| CESP6 BR | CESP CMPH.ENG.T.DE SAOP. Stromversorger | 29,98 BRL | 2,39 | -139 | ★★★★★ | | |
| RADL3 BR | RAIA DROGASIL SA Apotheken | 111,89 BRL | 9,24 | -105 | ★★★★★ | | |
| LIGT3 BR | LIGHT SA Stromversorger | 20,03 BRL | 1,52 | -99 | ★★★★★ | | |

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 Währ. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Korrelation | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|--|------------|----------------------|-------------|--------|--------------|----------------|
| BRFS3 BR | BRF SA Nahrungsmittel | 36,57 BRL | 7,43 | 0,15 | ★★★★★ | | |
| SULA11 BR | SUL AMERICA SA Universalversicherungen | 48,22 BRL | 4,75 | 0,18 | ★★★★★ | | |
| CESP6 BR | CESP CMPH.ENG.T.DE SAOP. Stromversorger | 29,98 BRL | 2,39 | 0,29 | ★★★★★ | | |
| JBSS3 BR | JBS SA Nahrungsmittel | 28,07 BRL | 19,15 | 0,30 | ★★★★★ | | |
| PSSA3 BR | PORTO SEGURO SA Universalversicherungen | 56,00 BRL | 4,53 | 0,30 | ★★★★★ | | |

Entwicklung der letzten 3 Monate



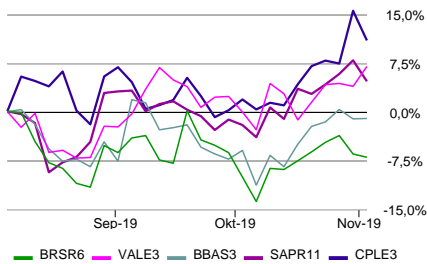
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der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

Schlusskurs vom 5. November 2019

Entwicklung der letzten 3 Monate



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

| Symbol Markt | Name Sparte | Kurs Währng. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | LF P/E | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|----------------------------------|--------------|----------------------|--------|--------|--------------|----------------|
| BRSR6 BR | BNC.ESDO.DO RIOGR.SUL SA Banken | 22,20 BRL | 2,33 | 5,8 | ★★★★☆ | | |
| BBAS3 BR | BANCO DO BRASIL SA Banken | 47,99 BRL | 34,38 | 6,2 | ★★★★★ | | |
| CPLE3 BR | CMPH.PARNS.DENGA. Stromversorger | 54,85 BRL | 3,72 | 7,2 | ★★★★☆ | | |
| LIGT3 BR | LIGHT SA Stromversorger | 20,03 BRL | 1,52 | 7,6 | ★★★★☆ | | |
| JBSS3 BR | JBS SA Nahrungsmittel | 28,07 BRL | 19,15 | 8,6 | ★★★★☆ | | |

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 Währng. | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | W/P/E Verhältnis | LF P/E | LF Wachstum | Rel. Perf | Div | Volatilität 1M | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|---|--------------|----------|----------------------|------------------|--------|-------------|-----------|------|----------------|--------|--------------|----------------|
| PETR4 BR | PTRO.BRAO.SA PETROBRAS Öl & Gas Produzenten | 29,65 BRL | 30,7% | 102,11 | 0,88 | 10,2 | 6,4% | 5,8% | 2,6% | 23,1% | ★★★★☆ | | |
| ITUB4 BR | ITAU UNIBANCO HOLDING SA Banken | 37,10 BRL | 4,5% | 84,29 | 1,38 | 10,9 | 9,8% | 4,9% | 5,3% | 20,5% | ★★★★★ | | |
| ABEV3 BR | AMBEV SA Brauereien | 17,71 BRL | 15,1% | 69,67 | 1,08 | 18,3 | 15,7% | -13,8% | 4,2% | 27,1% | ★★★★☆ | | |
| BBDC4 BR | BANCO BRADESCO SA Banken | 35,36 BRL | 9,8% | 69,11 | 1,49 | 9,4 | 9,6% | 2,6% | 4,3% | 32,9% | ★★★★☆ | | |
| VALE3 BR | VALE SA Stahl | 49,87 BRL | | 65,90 | 3,65 | 6,1 | 22,2% | 1,0% | 0,0% | 34,4% | ★★★★★ | | |
| SANB11 BR | BNCSB.SA Banken | 47,94 BRL | 12,3% | 64,26 | 1,27 | 10,9 | 9,6% | 1,5% | 4,2% | 35,7% | ★★★★☆ | | |
| BBAS3 BR | BANCO DO BRASIL SA Banken | 47,99 BRL | 3,2% | 34,38 | 2,51 | 6,2 | 9,9% | -0,8% | 5,6% | 25,1% | ★★★★★ | | |
| ITSA4 BR | ITAUSA INVMS.ITA SA Banken | 14,07 BRL | | 29,55 | 1,47 | 10,5 | 10,8% | 6,5% | 4,6% | 16,8% | ★★★★☆ | | |
| GOLL4 BR | GOL LHAR.IG.SA Fluggesellschaften | 34,73 BRL | 38,4% | 27,25 | 3,49 | 10,8 | 36,8% | -1,0% | 0,9% | 49,0% | ★★★★☆ | | |
| B3SA3 BR | BM&F BVS.BLVAL.MEREFU. Wertpapierdienstleistungen | 49,30 BRL | 83,9% | 25,38 | 0,88 | 25,2 | 18,7% | 4,7% | 3,4% | 21,5% | ★★★★☆ | | |
| VIVT4 BR | TELEFONICA BRASIL SA Integrale Telekommunikation | 53,03 BRL | 14,7% | 21,23 | 1,03 | 14,9 | 9,4% | -6,9% | 5,9% | 13,7% | ★★★★☆ | | |
| JBSS3 BR | JBS SA Nahrungsmittel | 28,07 BRL | 142,2% | 19,15 | 3,37 | 8,6 | 25,7% | -17,0% | 3,4% | 32,1% | ★★★★☆ | | |
| MGLU3 BR | MAGAZINE LUIZA SA Warenhäuser & Versand | 44,04 BRL | | 17,78 | 0,58 | 77,8 | 44,9% | 7,6% | 0,3% | 65,6% | ★★★★☆ | | |
| BBSE3 BR | BB SEGURIDADE PARTP.SA Versicherungsmakler | 34,45 BRL | 24,9% | 17,23 | 1,17 | 14,3 | 11,6% | -3,1% | 5,1% | 26,5% | ★★★★☆ | | |
| WEGE3 BR | WEG SA Elektrische Komponenten | 26,74 BRL | 52,5% | 14,03 | 0,78 | 29,4 | 21,4% | 7,3% | 1,7% | 12,5% | ★★★★☆ | | |
| ELET3 BR | BRZLN.ELPW.CO. Stromversorger | 39,99 BRL | | 13,59 | 2,41 | 10,1 | 21,0% | -3,1% | 3,4% | 40,7% | ★★★★☆ | | |
| ELET6 BR | BRZLN.ELPW.CO. Stromversorger | 40,90 BRL | 45,2% | 13,59 | 2,36 | 10,3 | 21,1% | -6,2% | 3,3% | 30,4% | ★★★★☆ | | |
| SUZB3 BR | SUZANO SA Papierprodukte | 37,16 BRL | | 12,65 | 5,37 | 16,6 | 87,9% | 7,2% | 1,1% | 58,8% | ★★★★☆ | | |
| HAPV3 BR | HAPVIDA PARTP.E INVMS.SA Lebensversicherungen | 54,35 BRL | | 9,98 | 0,93 | 29,0 | 26,2% | -5,4% | 0,7% | 26,2% | ★★★★☆ | | |
| LREN3 BR | LOJAS RENNER SA Bekleidung | 49,52 BRL | 28,5% | 9,85 | 1,04 | 23,0 | 22,6% | -4,9% | 1,4% | 30,4% | ★★★★☆ | | |

Legende - Aktien

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet 📈 bis zu stark überbewertet 📉 reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Ertr.-Veränd.-Trend 📈 = ★★★★★
- Potenzial 📈, 📈, 📈 = ★★★★★
- MF Tech. Trend 📈 = ★★★★★
- Relative Performance über 4 Wochen > 1% = ★★★★★

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Ertr.-Veränd.-Trend negativ wird 📉
- Potenzial negativ wird 📉, 📉, 📉
- MF Tech. Trend negativ wird 📉
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird (< -1%)

Div

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Das Zeichen 📈 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen nach oben korrigiert haben (7Wo-Ertr.-Veränd. > 1%). Das Zeichen 📉 dagegen bedeutet, dass die Schätzwerte in den letzten sieben Wochen nach unten korrigiert wurden (7Wo-Ertr.-Veränd. < -1%).

Liegt der Ertragsveränderungs-Trend (7Wo-Ertr.-Veränd.) zwischen +1% und -1%, betrachten wir die Tendenz als neutral 📊.

Das Symbol 📈 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen positiv waren.

Das Symbol 📉 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen negativ waren.

7Wo-Ertr.-Veränd

Kürzel für Ertragsveränderungstrend eines Titels über 7 Wochen. Der Wert 2,8 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen überprüft und um 2,8% angehoben haben. Ein negativer Wert bedeutet dagegen, dass die Ertragsprognosen herabgestuft worden sind.

W/PE-Verhältnis

Es handelt sich hier um die geschätzte Steigerung der künftigen Erträge (LF Wachstum) zuzüglich der in % angegebenen erwarteten Dividendenrendite, dividiert durch das geschätzte künftige Kurs-Gewinnverhältnis (LF P/E).

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der «Mittelfristige Technische Trend» zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv 📈, neutral 📊 oder negativ 📉 sein kann.

Ein technischer Trend liegt vor, wenn der neutrale Wert um mindestens 1,75% verlassen wird.

Das Symbol 📈 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend positiv war.

Das Symbol 📉 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend negativ war

4Wo-(Rel.) Perf

Dieser Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Die Gründe für die Kursabschläge sind nicht relevant. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während Ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

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» eingestuften 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 Aktie 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 Referenzindex.

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.