

LAND

USA

Analyse und Synthese



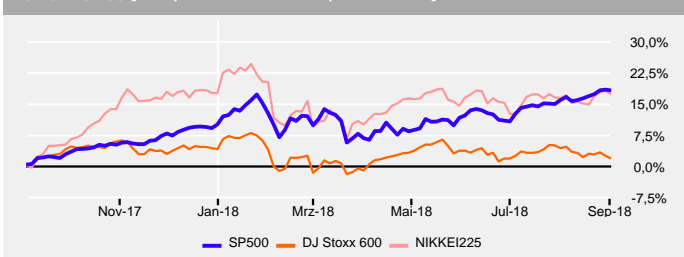
4. September **2018**



Markt US (Referenz SP500)

Schlusskurs vom 4. September 2018

Performance [5. September 2017 - 4. September 2018]



Im amerikanischen Markt finden sich rund 45% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 1.772 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der SP500 Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 18% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 5. September 2017: 17,9% im Vergleich zu 1,6% des DJ Stoxx 600 und 17,1% des NIKKEI225.

Aktuell tendieren 47,4% der Titel aufwärts.

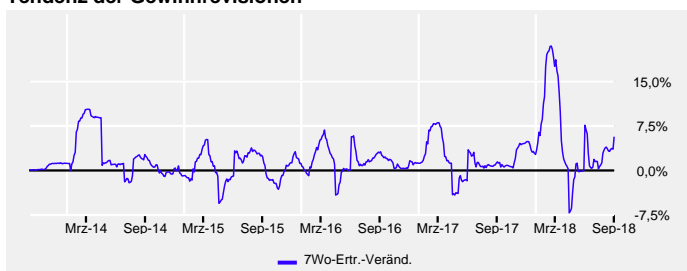
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
SP500 (US)	2.896,72	8,3%	494	25.940,64	★★★★★	↗	1,09	14,9	14,3%	2,0%	47,4%
DJ Stoxx 600 (E)	379,83	-2,4%	594	12.995,01	★★★★☆	↔	1,26	12,1	11,4%	-2,4%	24,2%
NIKKEI225 (JP)	22.696,90	-0,3%	214	3.426,21	★★★☆☆	↔	1,10	10,8	9,3%	0,8%	28,0%

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.

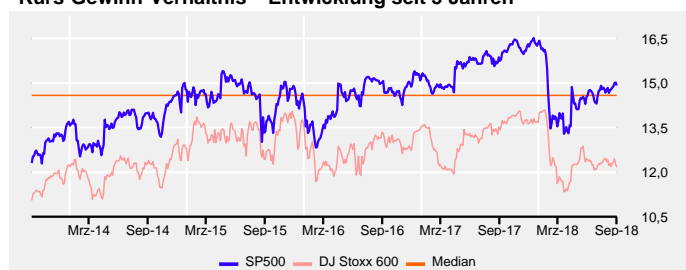
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -17,4%.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 11. Mai 2018 bei einem Niveau von 2.727,7 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 SP500 Index ist mit einem P/E von 14,9 höher bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 12,1. Relativ zum DJ Stoxx 600 begegnen die Investoren dem amerikanischen Markt mit besonderem Optimismus.

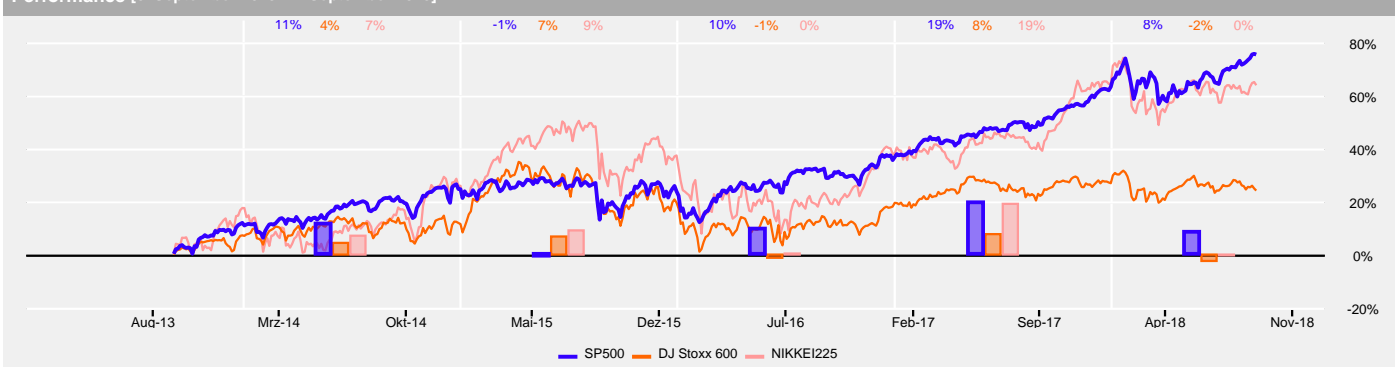
Auch historisch betrachtet erscheint der P/E eher hoch, liegt er doch über seinem fünfjährigen Median von 14,6.

Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 11. Mai 2018 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 47,4% getragen. Die Mehrzahl der Aktien nimmt am aktuellen Rally nicht teil. Es steigen also primär die Aktien mit grosser Börsenkapitalisierung.

Performance [6. September 2013 - 4. September 2018]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der SP500 Index eine Performance von 75,0% im Vergleich zu 24,1% des DJ Stoxx 600 und 63,7% des NIKKEI225. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 2.901,5 im August 2018 und das Tief von 1.655,2 im September 2013 erreicht. Es gilt zu berücksichtigen, dass sich in dieser Zeit das Währungsverhältnis EUR gegen USD um -12% verschlechtert hat. Die in USD erzielte Performance beträgt 75,0% gegenüber 9,0% des DJ Stoxx 600 und 45,6% des NIKKEI225.

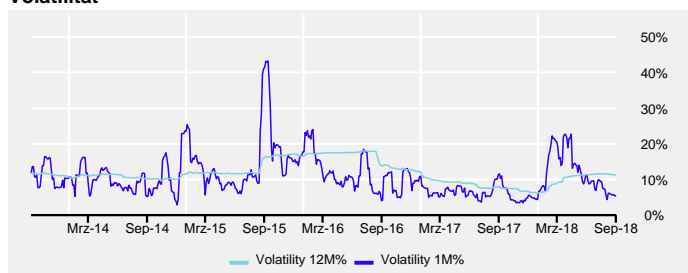


Markt US (Referenz SP500)

Schlusskurs vom 4. September 2018

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
SP500 (US)	2.896,72	8,3%	494	25.940,64	★★★★★		1,09	14,9	14,3%	2,0%	47,4%

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 5,2% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 10,7%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 11,1% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 10,6%. 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 SP500 Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World abzuschwächen.

Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der SP500 Rückgänge des TSC_World bisher um durchschnittlich -0,02% weniger stark nachvollzogen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

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

Der SP500 Index zeigte sich bisher wenig anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -0,39%.

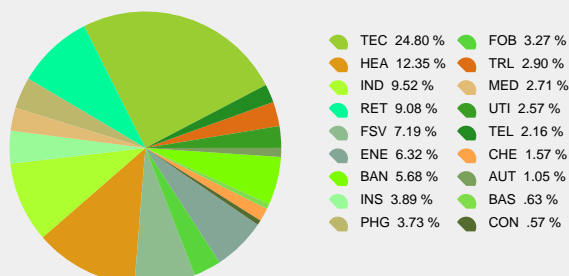
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Sensitivität des SP500 Index im Hinblick auf den "Bear Market Factor" und den "Bad News Factor" als unterdurchschnittlich eingestuft.

Checklist SP500

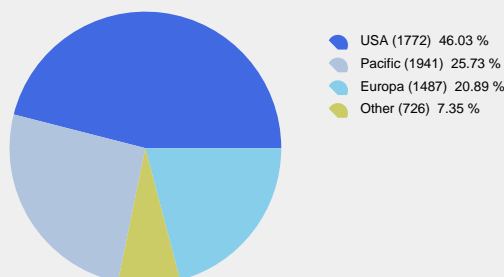
Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit 11. Mai 2018.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 11. Mai 2018
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 11. Mai 2018
4-Wo. Perf.	2,0% ★	Positive Performance über 4 Wochen
Sensitivität		Seit dem 31. August 2018 als unterdurchschnittlich sensitiv eingestuft.
Bear Market Factor		Defensiver Charakter bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

Die amerikanischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Technologie, repräsentiert 24,8% des amerikanischen Marktes. Es folgen die Branchen Gesundheitswesen mit 12,3% sowie Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 9,5%.

Regionale Allokation



Im amerikanischen Markt finden sich rund 45% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 1.772 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

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

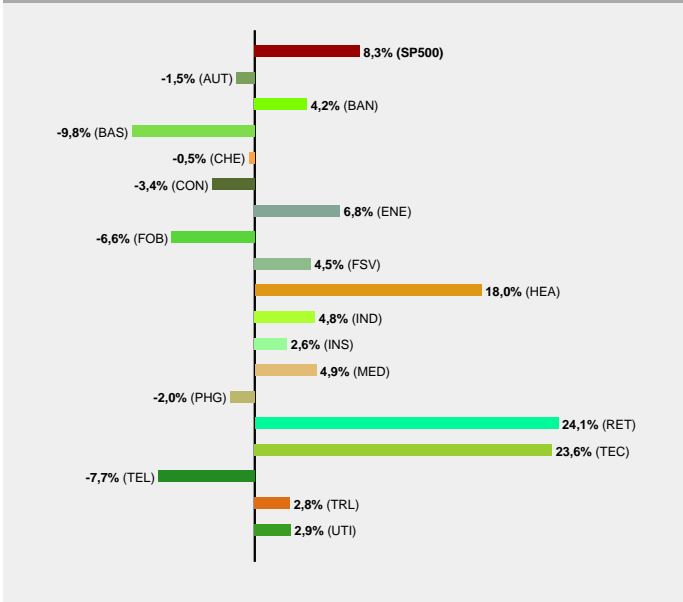


Markt US (Referenz SP500)

Schlusskurs vom 4. September 2018

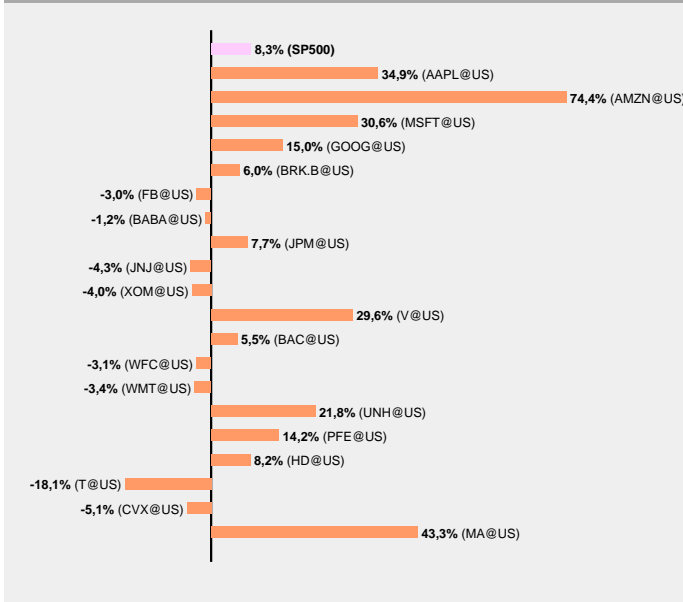
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/P/E-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
SP500 (US)	2.896,72	8,3%	494	25.940,64	★★★★		1,09	14,9	14,3%	2,0%	47,4%

Performance 2018 der amerikanischen Branchen



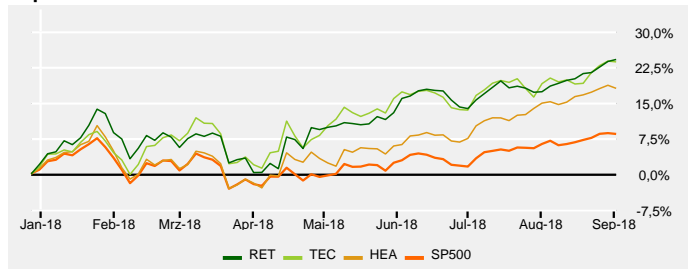
Die Bedeutung der Branchencodes ist erläutert auf Seite 7

Performance 2018 der 20 grössten Unternehmen



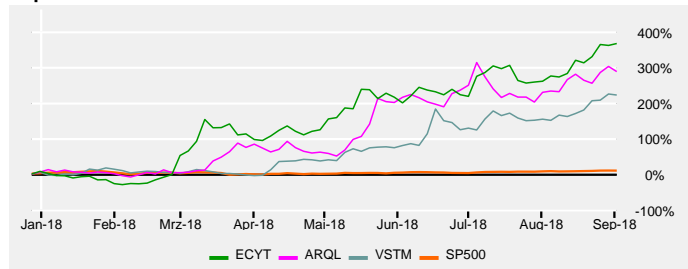
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 7.

Top Industrien 2018



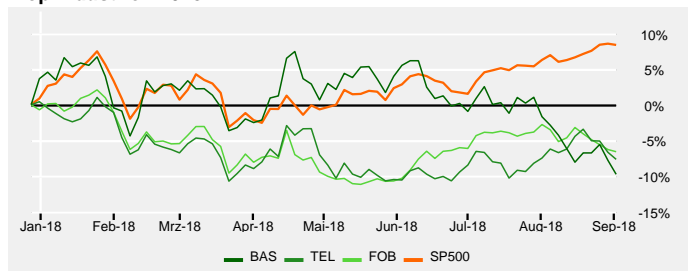
Seit Jahresbeginn betrug die Indexperformance 8,3%. Die drei besten Branchen, Einzel- & Grosshandel (RET), Technologie (TEC) und Gesundheitswesen (HEA) wiesen Werte von 24,1%, 23,6% und 18,0% auf.

Top Aktien 2018



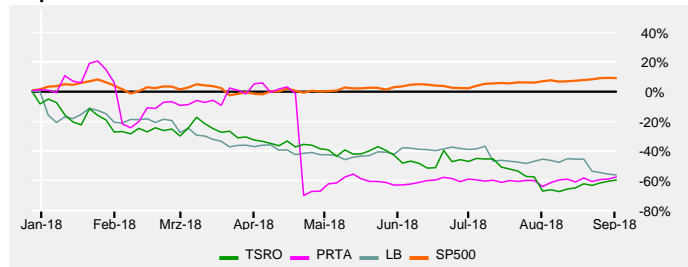
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 8,3%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, ENDOCYTE INCO. (ECTY), ARQULE INCO. (ARQL) und VERASTEM INCO. (VSTM) eine Entwicklung von 366,1%, 287,3% und 221,5%.

Flop Industrien 2018



Die drei Branchen mit der schlechtesten Performance seit Jahresbeginn, Rohstoffe (BAS), Telekommunikation (TEL) und Nahrungsmittel & Getränke (FOB) verzeichneten -9,8%, -7,7% und -6,6%. Der Vergleichswert des SP500 Index lag bei 8,3%.

Flop Aktien 2018



Die Aktien TESARO INCO. (TSRO), PROTHENA CORP.PL. (PRTA) und L BRANDS INCO. (LB) wiesen mit -60,0%, -57,9% und -56,6% die schlechtesten Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des SP500 lag bei 8,3%.

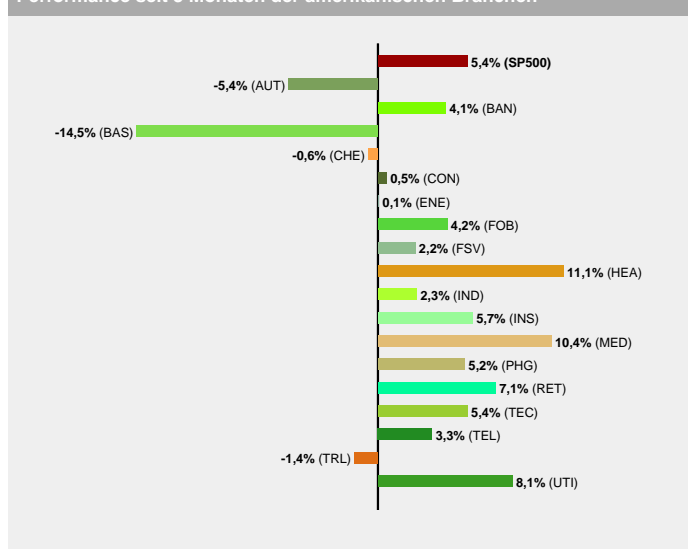


Markt US (Referenz SP500)

Schlusskurs vom 4. September 2018

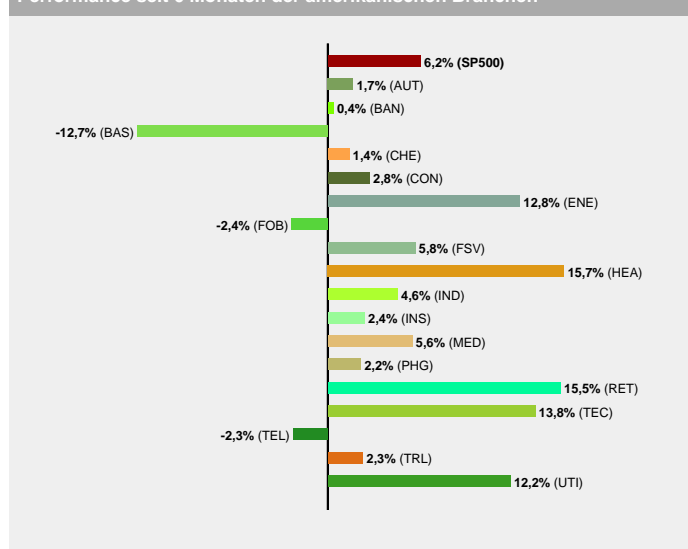
Name Markt	Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Automobile & Zubehör AUT@US	128,79	-1,5%	28	348,22	★★★★		1,19	10,4	10,3%	-7,9%	35,7%
Baugewerbe & Werkstoffe CON@US	331,12	-3,4%	34	189,17	★★★★		1,27	14,1	17,0%	-3,3%	23,5%
Chemie CHE@US	273,72	-0,5%	39	519,61	★★★★		1,27	12,3	13,4%	-2,0%	20,5%
Einzel- & Grosshandel RET@US	265,19	24,1%	91	3.002,60	★★★★★		1,03	20,6	20,4%	3,4%	53,9%
Finanzdienstleistungen FSV@US	146,68	4,5%	168	2.376,14	★★★★		1,03	15,5	13,1%	-0,3%	30,4%
Geldinstitute BAN@US	76,48	4,2%	101	1.879,07	★★★★		1,44	10,4	12,4%	-2,1%	28,7%
Gesundheitswesen HEA@US	250,28	18,0%	210	4.083,57	★★★★★		0,97	15,1	13,1%	1,1%	57,6%
Industrie IND@US	175,05	4,8%	263	3.147,97	★★★★		1,14	14,8	15,1%	-1,3%	50,2%
Medien MED@US	143,12	4,9%	44	894,56	★★★★		1,08	15,5	15,3%	0,2%	43,2%
Nahrungsmittel & Getränke FOB@US	110,29	-6,6%	41	1.082,96	★★★★		0,95	16,6	12,7%	-4,5%	31,7%
Öl & Gas ENE@US	146,46	6,8%	142	2.090,26	★★★★		2,29	12,5	25,0%	-4,4%	29,6%
Privat- & Haushaltswaren PHG@US	238,92	-2,0%	93	1.234,06	★★★★		1,06	15,4	13,7%	-2,2%	39,8%
Reisen & Freizeit TRL@US	518,23	2,8%	73	958,07	★★★★		1,11	15,1	15,1%	-0,1%	37,0%
Rohstoffe BAS@US	177,81	-9,8%	34	208,41	★★★★		1,27	11,1	12,1%	-8,4%	11,8%
Technologie TEC@US	364,32	23,6%	273	8.201,71	★★★★★		0,94	17,6	15,4%	1,5%	59,0%
Telekommunikation TEL@US	40,42	-7,7%	21	715,09	★★★★		1,35	11,2	10,3%	-2,9%	42,9%
Versicherungen INS@US	120,06	2,6%	59	1.287,07	★★★★		1,24	12,9	14,7%	-0,8%	54,2%
Versorger UTI@US	107,98	2,9%	58	850,55	★★★★		0,94	16,4	11,8%	-1,2%	44,8%

Performance seit 3 Monaten der amerikanischen Branchen



Der SP500 Index verzeichnete eine Performance von 5,4% während den letzten drei Monaten. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -14,5% bis 11,1% auf.

Performance seit 6 Monaten der amerikanischen Branchen



Der SP500 Index verzeichnete eine Performance von 6,2% während den letzten sechs Monaten. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -12,7% bis 15,7% auf.

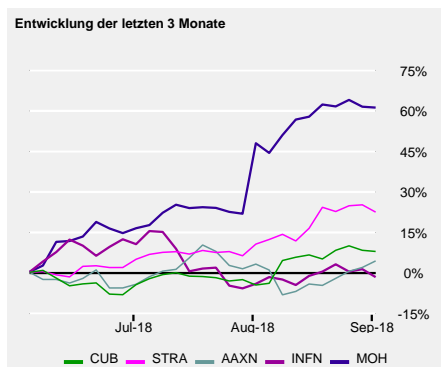


Markt US (Referenz SP500)

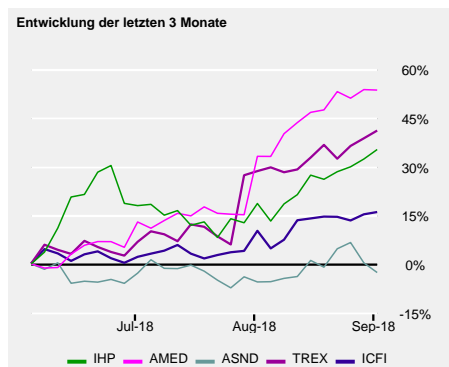
Schlusskurs vom 4. September 2018

Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
CUB US	CUBIC CORP. Luft- & Raumfahrt	75,40 USD	2,05	79,1%	★★★★★	👉	📈
STRA US	STGC.ED.INCO. Produkte für den privaten Bedarf	135,77 USD	1,54	57,7%	★★★★★	👉	📈
AAXN US	AXON ENTERPRISE INCO. Luft- & Raumfahrt	69,88 USD	4,08	52,2%	★★★★★	👉	📈
INFN US	INFINERA CORP. Halbleiter	8,69 USD	1,33	33,1%	★★★★★	👉	📈
MOH US	MOLINA HEALTHCARE INCO. Gesundheitsdienstleister	137,72 USD	8,51	30,5%	★★★★★	👉	📈



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.



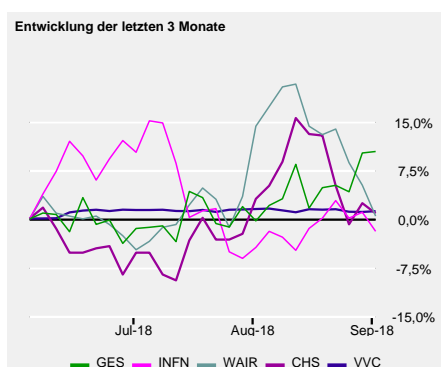
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
IHP US	DINE BRANDS GLOBAL INCO. Restaurants & Bars	85,27 USD	1,51	-206	★★★★★	👉	📈
AMED US	AMEDISYS INCO. Gesundheitsdienstleister	124,88 USD	3,98	-167	★★★★★	👉	📈
TREX US	TREX COMPANY INCO. Baustoffe & Einbauten	86,16 USD	5,06	-157	★★★★★	👉	📈
ICFI US	ICF INTERNATIONAL INCO. Computer Dienste	82,15 USD	1,55	-154	★★★★★	👉	📈
DK US	DELEK US HOLDINGS INCO. Erschliessung & Produktion	55,42 USD	4,65	-154	★★★★★	👉	📈

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
GES US	GUESS INCO. Bekleidung	24,55 USD	1,99	-0,23	★★★★★	👉	📈
INFN US	INFINERA CORP. Halbleiter	8,69 USD	1,33	-0,11	★★★★★	👉	📈
WAIR US	WESCO AIRCRAFT HDG.INCO. Transportwesen	11,60 USD	1,15	-0,11	★★★★★	👉	📈
CHS US	CHICO'S FAS INCO. Bekleidung	8,98 USD	1,13	-0,08	★★★★★	👉	📈
VVC US	VECTREN CORP. Multiversorger	71,29 USD	5,92	-0,07	★★★★★	👉	📈

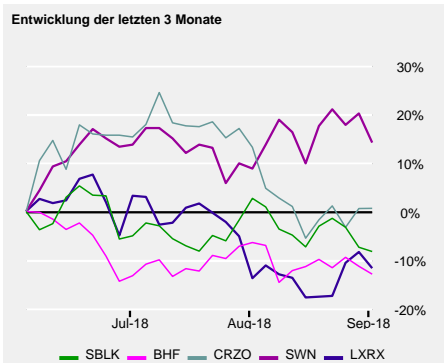


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der 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 US (Referenz SP500)

Schlusskurs vom 4. September 2018



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
SBLK US	STAR BULK CARRIERS CORP. Transport	12,51 USD	1,14	3,6	★★★★	Neutral	Positiv
BHF US	BRIGHTHOUSE FINL.INCO. Universalversicherungen	40,75 USD	4,88	4,1	★★★★	Neutral	Positiv
CRZO US	CARRIZO O&G.INCO. Erschliessung & Produktion	24,23 USD	2,22	4,9	★★★★	Neutral	Positiv
SWN US	SOUTHWESTERN ENERGY CO. Erschliessung & Produktion	5,34 USD	3,13	5,0	★★★★	Neutral	Positiv
LXRX US	LEXICON PHARMS.INCO. Biotechnologie	11,15 USD	1,18	5,1	★★★★	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
AAPL US	APPLE INCO. Computer Hardware	228,36 USD	34,9%	1.102,96	1,04	14,9	14,2%	7,8%	1,4%	17,1%	★★★★★	Neutral	Positiv
AMZN US	AMAZON.COM INCO. Warenhäuser & Versand	2.039,51 USD	74,4%	994,75	1,43	45,3	64,7%	9,9%	0,0%	17,2%	★★★★★	Neutral	Positiv
MSFT US	MICROSOFT CORP. Software	111,71 USD	30,6%	856,62	0,95	19,2	16,5%	1,4%	1,8%	15,8%	★★★★★	Neutral	Positiv
GOOG US	ALPHABET INCO. Internet	1.211,31 USD	15,0%	837,75	0,97	21,5	20,8%	-4,2%	0,0%	16,1%	★★★★★	Neutral	Positiv
BRK.B US	BERKSHIRE HATHAWAY INCO. Rückversicherungen	210,05 USD	6,0%	519,92	0,85	18,3	15,6%	2,9%	0,0%	9,1%	★★★★★	Neutral	Positiv
FB US	FACEBOOK INCO. Internet	171,16 USD	-3,0%	494,60	0,88	20,4	17,9%	-5,7%	0,0%	19,0%	★★★★★	Neutral	Positiv
BABA US	ALIBABA GROUP HLDG.LTD. Warenhäuser & Versand	170,44 USD	-1,2%	441,81	1,30	17,8	23,1%	-7,7%	0,0%	25,2%	★★★★★	Neutral	Positiv
JPM US	JP MORGAN CHASE & CO. Banken	115,15 USD	7,7%	388,80	1,36	10,4	11,4%	-3,6%	2,8%	10,2%	★★★★★	Neutral	Positiv
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON Pharmaka	133,72 USD	-4,3%	358,74	0,95	14,4	10,8%	-0,6%	2,8%	16,2%	★★★★★	Neutral	Positiv
XOM US	EXXON MOBIL CORP. Öl & Gas Produzenten	80,29 USD	-4,0%	339,93	1,36	13,5	14,1%	-1,9%	4,3%	11,8%	★★★★★	Neutral	Positiv
V US	VISA INCO. Computer Dienste	147,80 USD	29,6%	324,18	0,89	23,4	20,1%	3,7%	0,7%	11,6%	★★★★★	Neutral	Positiv
BAC US	BANK OF AMERICA CORP. Banken	31,14 USD	5,5%	313,16	1,60	9,5	13,2%	-3,2%	2,1%	10,0%	★★★★★	Neutral	Positiv
WFC US	WELLS FARGO & CO. Banken	58,80 USD	-3,1%	283,19	1,57	10,0	12,7%	-2,0%	3,0%	9,1%	★★★★★	Neutral	Positiv
WMT US	WALMART INCO. Warenhäuser & Versand	95,36 USD	-3,4%	281,39	0,65	20,3	11,1%	4,5%	2,2%	29,3%	★★★★★	Neutral	Positiv
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCO. Gesundheitsdienstleister	268,51 USD	21,8%	258,43	1,03	16,4	15,7%	2,4%	1,3%	7,8%	★★★★★	Neutral	Positiv
PFE US	PFIZER INCO. Pharmaka	41,37 USD	14,2%	242,52	0,96	12,9	8,9%	0,1%	3,5%	15,6%	★★★★★	Neutral	Positiv
HD US	HOME DEPOT INCO. Baumärkte & Baufachhandel	205,08 USD	8,2%	234,64	0,96	18,0	15,1%	2,9%	2,2%	14,1%	★★★★★	Neutral	Positiv
T US	AT&T INCO. Integrale Telekommunikation	31,86 USD	-18,1%	231,37	1,62	8,1	6,3%	-3,3%	6,8%	16,1%	★★★★★	Neutral	Positiv
CVX US	CHEVRON CORP. Öl & Gas Produzenten	118,87 USD	-5,0%	227,77	1,42	13,2	14,7%	-6,2%	4,0%	16,3%	★★★★★	Neutral	Positiv
MA US	MASTERCARD INCO. Computer Dienste	216,82 USD	43,2%	225,07	0,95	23,9	22,2%	5,8%	0,5%	11,3%	★★★★★	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.