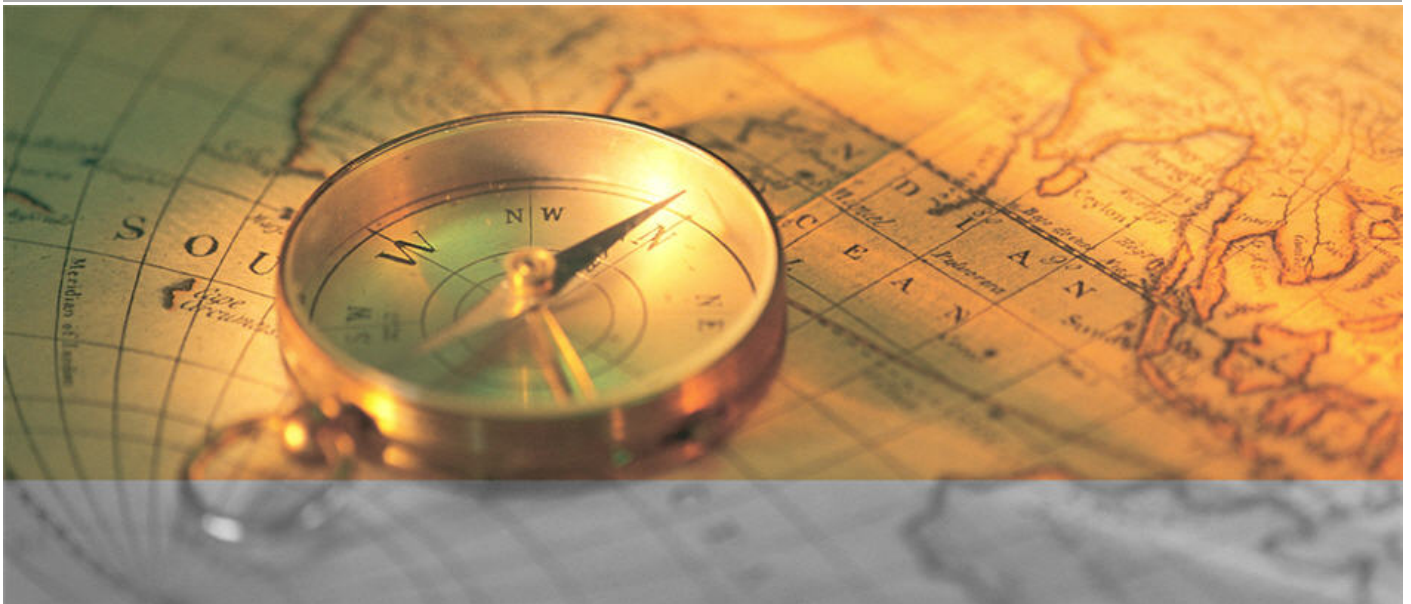


# BRANCHE

## Geldinstitute

### Analyse und Synthese - Welt



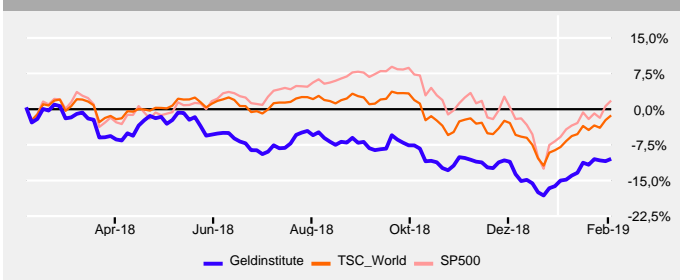
5. Februar **2019**



# Geldinstitute (WO)

## Schlusskurs vom 5. Februar 2019

Performance [6. Februar 2018 - 5. Februar 2019]



Die Branche Geldinstitute repräsentiert ca. 11% der globalen Börsenmarktkapitalisierung. theScreener analysiert aktuell 346 Gesellschaften dieser Branche.

Die Branche Geldinstitute befindet sich 11% unter ihrem 52 Wochen Hoch und 10% über ihrem Tiefpunkt (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 6. Februar 2018: -10,8% gegenüber -1,5% des TSC\_World und 1,6% des SP500.

Zurzeit befinden sich 56,7% der Titel in einem Aufwärtstrend.

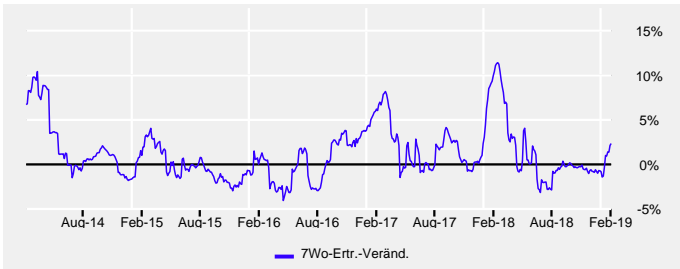
Name	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
<b>Geldinstitute (WO)</b>	110,47	6,9%	346	7.716,18	★★★★☆	📈	1,72	7,5	8,4%	-0,6%	56,7%
TSC_World (WO)	287,65	8,0%	5.881	68.624,25	★★★★☆	📈	1,35	13,2	14,8%	5,8%	62,5%
SP500 (US)	2.737,70	9,2%	494	24.220,33	★★★★★	📈	1,00	14,1	11,9%	8,1%	76,3%

### Fundamentale Bewertung

Um festzustellen, ob eine Branche fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch.

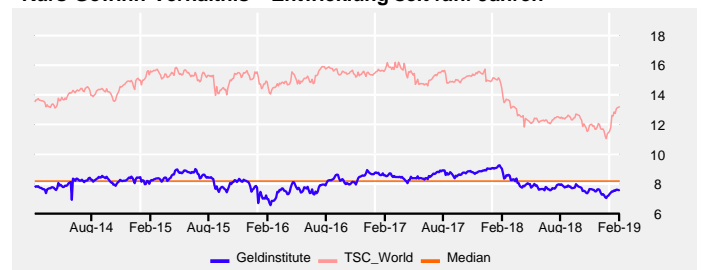
Auf dieser Basis liegt die Branche deutlich unter ihrem fairen Wert. Das W/PE-Verhältnis liegt über 1.6. Einige Unternehmen dieser Branche befinden sich in einer Ausnahmesituation. In diesem Fall hat der prozentuelle Wachstumswert (LF Wachstum) wenig Aussagekraft. Das erwartete P/E (Kurs-Gewinn-Verhältnis) ist hier ein besserer Indikator.

### Tendenz der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 25. Januar 2019 bei einem Niveau von 110,4 eingesetzt.

### "Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit fünf Jahren



Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen.

Die Branche Geldinstitute ist mit einem P/E von 7,5 tiefer bewertet als der TSC\_World mit 13,2. Die Branche verfügt im Vergleich zum Index noch über Wachstumspotenzial.

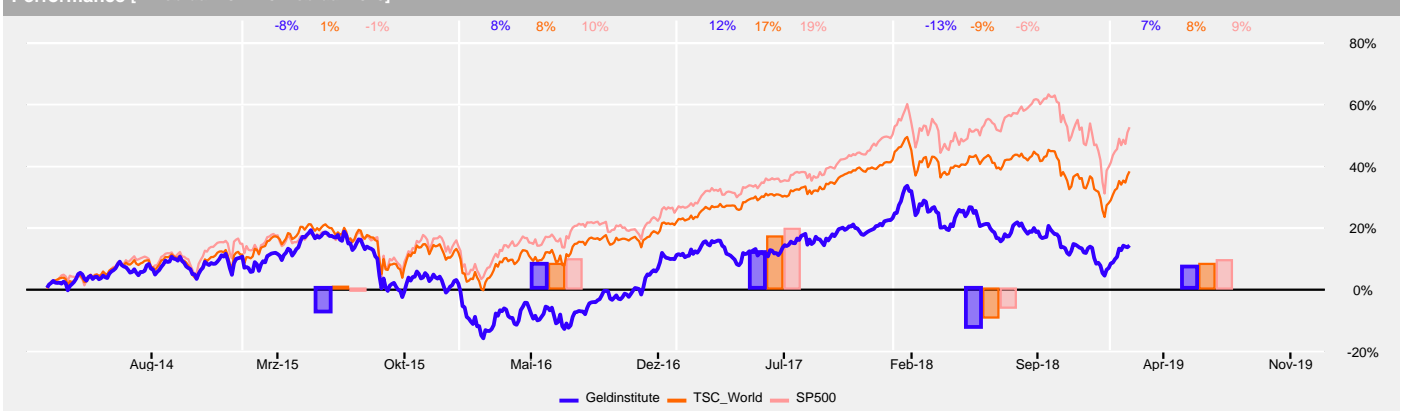
Das aktuelle Kurs/Gewinnverhältnis der Branche liegt nahe bei seinem langjährigen Mittel von 8,1.

### Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 18. Januar 2019 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und die Branche um mehr 4% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Marktrally wird durch eine Mehrheit steigender Titel von 56,7% bestätigt.

Performance [7. Februar 2014 - 5. Februar 2019]



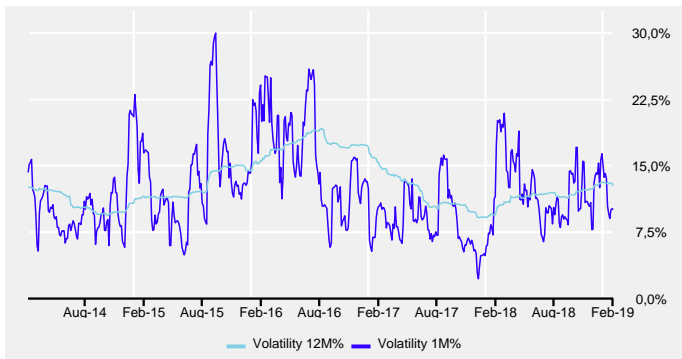
### Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete die Branche Geldinstitute eine Performance von 13,8%, im Vergleich zu 38,0% des TSC\_World und 52,3% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand im Januar 2018 erreicht und das Tief im Februar 2016.



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
Geldinstitute (WO)	110,47	6,9%	346	7.716,18	★★★★☆		1,72	7,5	8,4%	-0,6%	56,7%

## Volatilität



Die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) wird oft als Sensitivitätsindikator verwendet. Eine hohe Volatilität kann als Warnsignal betrachtet werden.

In den letzten Tagen lag die Volatilität mit 10,0% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 12,1%.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität der Branche mit 12,6% nahe derjenigen des TSC\_World mit 12,2%. Die Kursschwankungen der Branche weisen gegenüber dem Gesamtmarkt nur geringe Unterschiede auf.

## Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten einer Branche bei nachgebenden Märkten. Die Branche Geldinstitute hat die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World im ähnlichem Umfang mitzumachen.

Sie verhält sich bei Marktkorrekturen vergleichbar dem Index.

## Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge der Branche bei steigenden Märkten.

Die Branche Geldinstitute zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank die Branche in einem steigendem Umfeld, betrug ihre durchschnittliche Abweichung -1,30%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird das Sensitivität der Branche Geldinstitute als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" weist einen mittleren Wert auf.

## Checkliste (Geldinstitute)

<b>Sterne</b>	★★★★☆	<b>Grosses Interesse seit dem 1. Februar 2019.</b>
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 25. Januar 2019
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Marktrend seit dem 18. Januar 2019
Rel. Perf	-0,6%	vs. TSC_World
<b>Sensitivität</b>		<b>Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.</b>
Bear Market Factor		Mittlere Anfälligkeit bei Indexrückgängen
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

AUT:Automobile & Zubehör  
BAN:Geldinstitute  
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie  
CON:Baugewerbe & Werkstoffe  
ENE:Öl & Gas

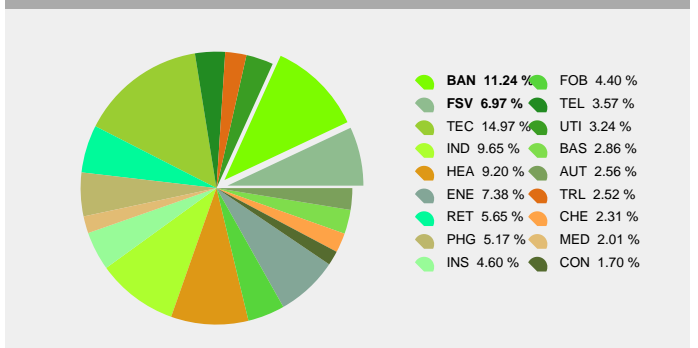
FOB:Nahrungsmittel & Getränke  
FSV:Finanzdienstleistungen  
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie  
INS:Versicherungen  
MED:Medien

PHG:Privat- & Haushaltswaren  
RET:Einzel- & Grosshandel  
TEC:Technologie

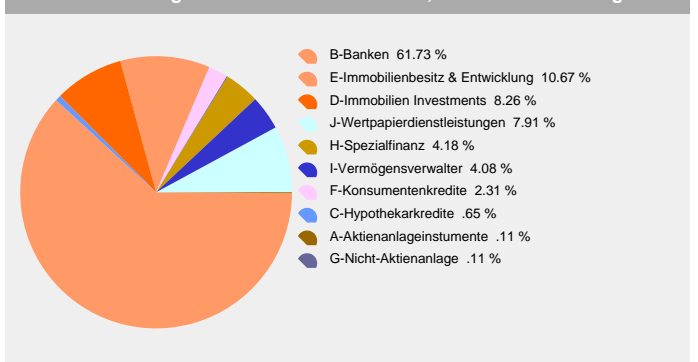
TEL:Telekommunikation  
TRL:Reisen & Freizeit  
UTI:Versorger

## Branchengewichtung des globalen Aktienmarktes



Die Branche Technologie ist gemessen am Marktwert mit 15,0% die grösste des globalen Marktes. Es folgen die Branchen Geldinstitute mit 11,2% und Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 9,6%.

## Sektorenaufteilung der Branchen Geldinstitute, Finanzdienstleistungen



Mit 61,7% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Banken den grössten Sektor der Branche Geldinstitute und Finanzdienstleister dar. Es folgen die Sektoren Immobilienbesitz & Entwicklung mit 10,7% und Immobilien Investmentgesellschaften mit 8,3%.

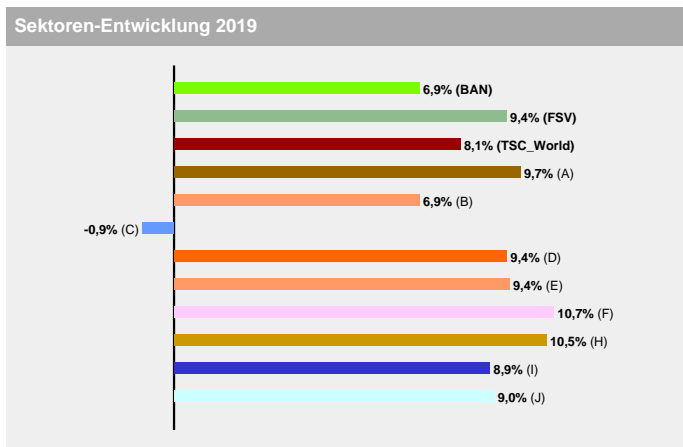


# Geldinstitute (WO)

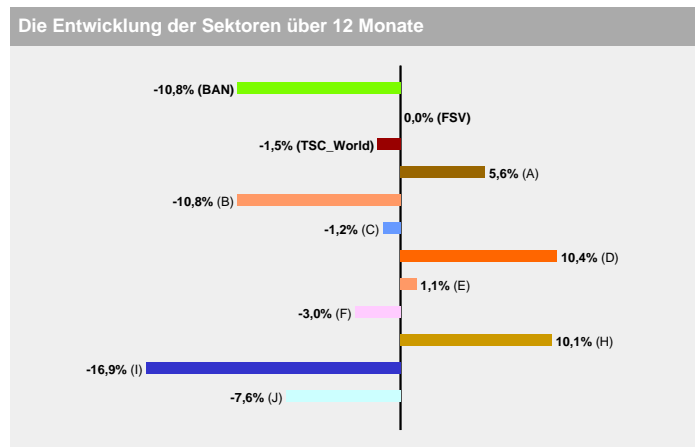
## Schlusskurs vom 5. Februar 2019

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
<b>Geldinstitute BAN@WO</b>	110,47	6,9%	346	7.716,18	★★★★☆		1,72	7,5	8,4%	-0,6%	56,7%
<b>Finanzdienstleistungen FSV@WO</b>	204,56	9,4%	619	4.784,22	★★★★★		1,29	12,1	12,2%	1,0%	72,1%
B-Banken WO	155,91	6,9%	346	7.716,18	★★★★☆		1,72	7,5	8,4%	-0,6%	56,7%
A-Aktienanlageinstrumente WO	74,07	9,7%	7	13,63	★★★★☆		1,84	9,0	6,8%	-2,8%	100,0%
C-Hypothekarkredite WO	73,62	-0,9%	12	80,83	★★★★☆		0,97	13,8	11,3%	-6,1%	33,3%
D-Immobilien Investments WO	110,04	9,4%	151	1.032,27	★★★★☆		0,76	21,3	11,4%	1,5%	82,8%
E-Immobilienbesitz & Entwick WO	348,02	9,4%	209	1.333,23	★★★★☆		1,65	9,9	12,5%	1,6%	76,1%
F-Konsumentenkredite WO	241,68	10,7%	39	288,91	★★★★★		1,26	8,9	9,2%	0,4%	59,0%
H-Spezialfinanz WO	239,83	10,5%	63	522,17	★★★★★		1,12	13,3	13,0%	1,1%	65,1%
I-Vermögensverwalter WO	124,13	8,9%	58	510,34	★★★★☆		1,70	10,4	13,9%	0,1%	65,5%
J-Wertpapierdienstleistungen WO	167,99	9,0%	78	989,39	★★★★★		1,19	12,2	11,8%	0,4%	60,3%

Die Industriebranchen sind nach Grösse geordnet, gefolgt von den Sektoren der gleichen Region. Die Regionen sind durch einen Abstand getrennt. Die Grossbuchstaben vor den Sektorbezeichnungen in der Tabelle oben entsprechen den Buchstaben in den nachfolgenden Grafiken.



Die Branche Geldinstitute verzeichnete seit anfangs Jahr eine Kursentwicklung von 6,9%, während die allgemeinen Finanzdienstleister eine Performance von 9,4% verzeichneten. Die beiden Branchen setzen sich aus 10 Sektoren zusammen, deren Schwankungen zwischen -0,9% und 10,7% lagen.



Die Performance der Branche Geldinstitute betrug in den letzten 12 Monaten -10,8% im Vergleich zu 0,0% bei den allgemeinen Finanzdienstleistern. Die beiden Industriebereiche setzen sich aus 10 Sektoren zusammen, deren Kurse von -16,9% bis 10,4% variierten.

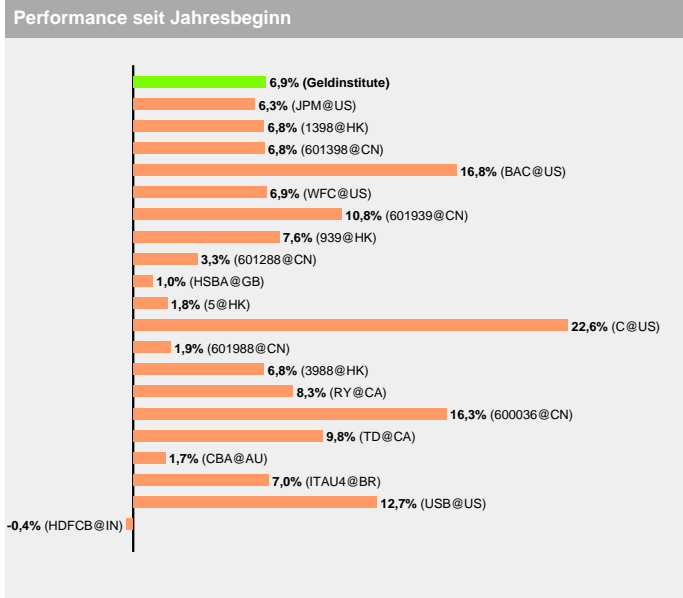


# Geldinstitute (WO)

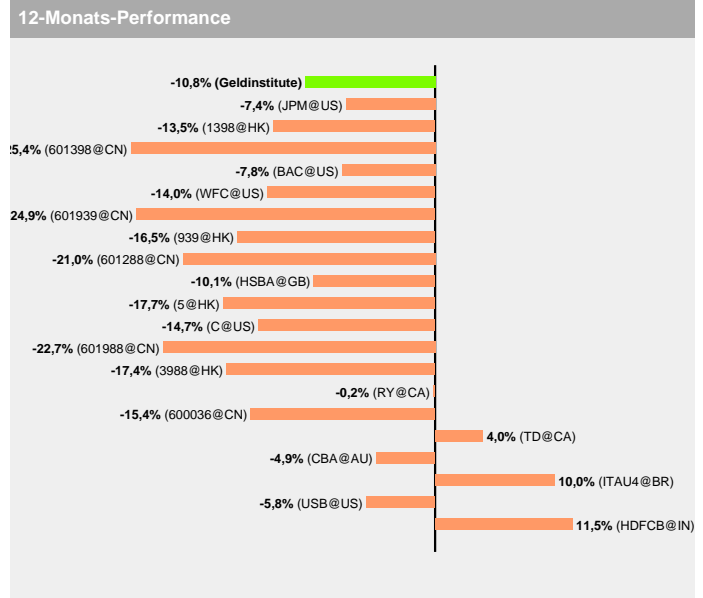
## Schlusskurs vom 5. Februar 2019

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
Geldinstitute (WO)	110,47	6,9%	346	7.716,18	★★★★☆		1,72	7,5	8,4%	-0,6%	56,7%

Die 20 größten Unternehmen der Branche wiesen folgende Performance auf:

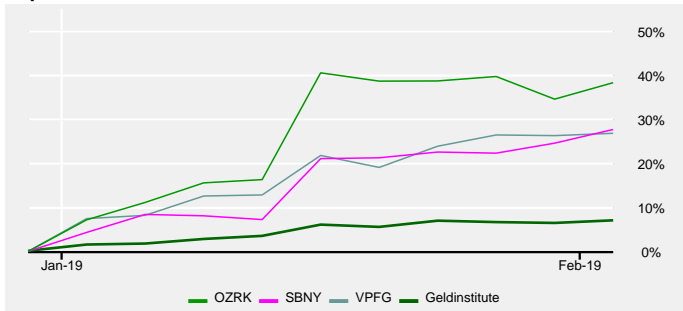


Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7



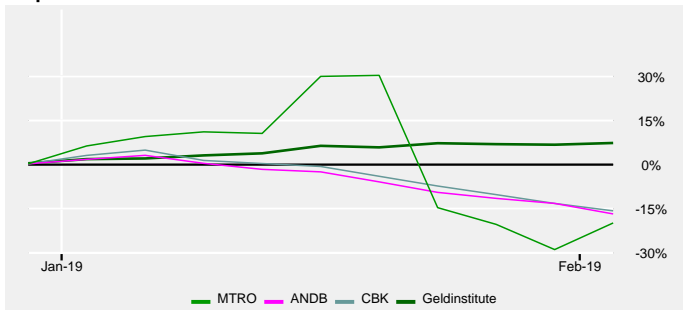
Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7

### Top Aktien 2019



Die Branchenperformance seit anfangs Jahr betrug 6,9%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, BANK OZK (OZRK), SIGNATURE BANK (SBNY) und LEGACYTEXAS FGP.INCO. (VPGF) eine Entwicklung von 38,2%, 27,6% und 26,7%.

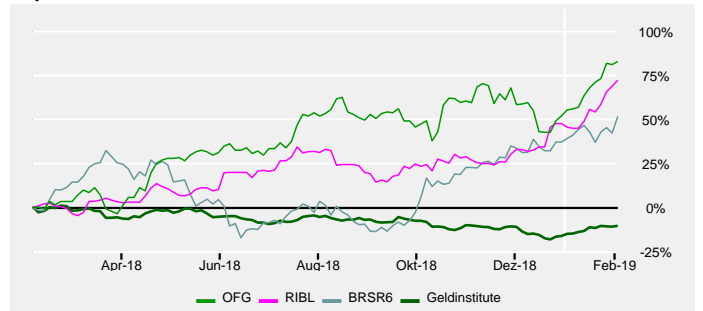
### Flop Aktien 2019



Die Aktien METRO BANK PLC. (MTRO), ANDHRA BANK LTD. (ANDB) und CANARA BANK (CBK) wiesen mit -20,1%, -17,0% und -16,0% die schlechteste Performance in diesem Jahr auf. Der Durchschnittswert der Branche Geldinstitute lag bei 6,9%.

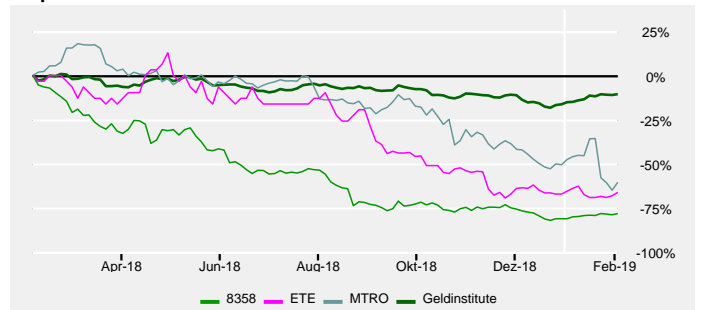
Es werden nur Gesellschaften mit einer Börsenkapitalisierung von mindestens US\$ 500 Mio aufgeführt.

### Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Branchenperformance -10,8%. Die drei besten Aktien, OFG BANCORP (OFG), RIYAD BANK (RIBL) und BNC.ESDO.DO RIOGR.SUL SA (BRSR6) wiesen eine Performance von 82,5%, 71,9% und 51,4% auf.

### Flop Aktien über 12 Monate

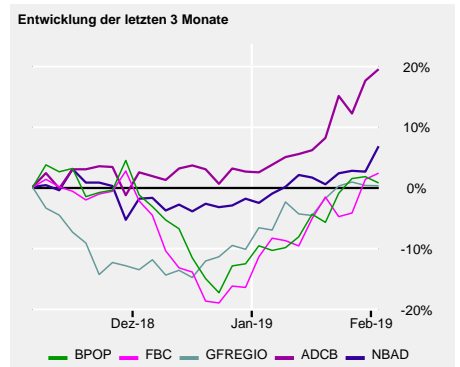


Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren SURUGA BANK LTD. (8358), NATIONAL BK.OF GREECE SA (ETE) und METRO BANK PLC. (MTRO) mit -78,2%, -66,1% und -60,5%. Die Performance der Branche Geldinstitute betrug -10,8%.

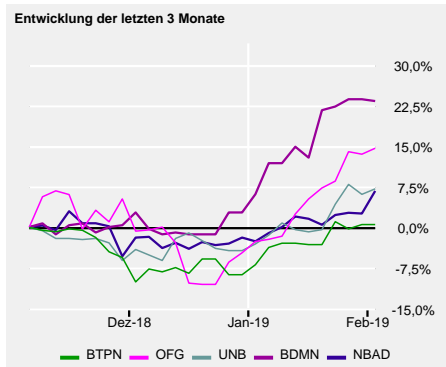


## Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BPOP US	POPULAR INCO. Banken	54,40 USD	5,44	18,5%	★★★★★		
FBC US	FLAGSTAR BANCORP INCO. Banken	32,34 USD	1,87	12,9%	★★★★★		
GFREGIO MX	BANREGIO GRF.SDC. Banken	101,02 MXN	1,74	12,8%	★★★★★		
ADCB AE	ABU DHABI COML.BANK PJSC Banken	9,50 AED	13,44	10,5%	★★★★★		
NBAD AE	1ST.ADB.BK.PJSC Banken	15,34 AED	45,51	10,5%	★★★★★		



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.



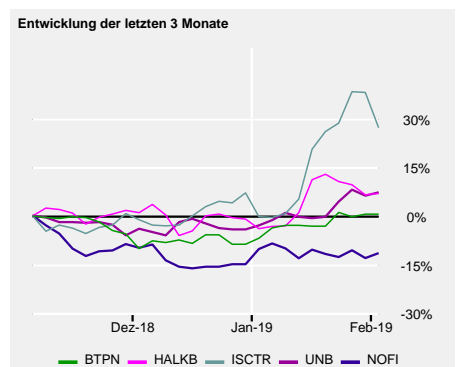
## Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BTPN ID	BK.TBPNSU.NASIONAL TBK. Banken	3.790,00 IDR	2,19	-185	★★★★★		
OFG US	OFG BANCORP Banken	19,80 USD	1,02	-169	★★★★★		
UNB AE	UNION NATIONAL BANK PJSC Banken	5,25 AED	3,93	-135	★★★★★		
BDMN ID	BANK DANAMON INDO.TBK Banken	9.125,00 IDR	6,20	-129	★★★★★		
NBAD AE	1ST.ADB.BK.PJSC Banken	15,34 AED	45,51	-100	★★★★★		

Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensitivität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Stufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Sensitivitätskriterien 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.

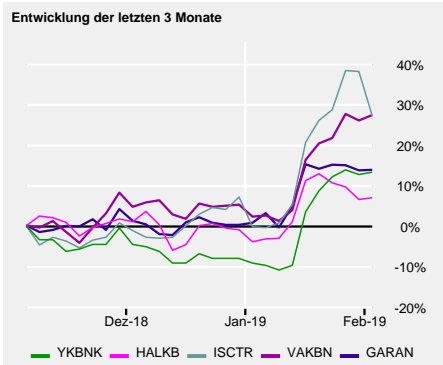
## Die Aktien mit der tiefsten Korrelation

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BTPN ID	BK.TBPNSU.NASIONAL TBK. Banken	3.790,00 IDR	2,19	-0,02	★★★★★		
HALKB TR	TURKIYE HALK BANKASI AS Banken	7,58 TRY	1,82	0,17	★★★★★		
ISCTR TR	TURKIYE IS BANKASI AS Banken	5,38 TRY	5,07	0,20	★★★★★		
UNB AE	UNION NATIONAL BANK PJSC Banken	5,25 AED	3,93	0,20	★★★★★		
NOFI NO	NOR FINANS HOLDING ASA Banken	69,70 NOK	1,54	0,21	★★★★★		



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.





## Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
YKBK TR	YAPI VE KREDI BANKASI AS Banken	1,97 TRY	3,20	2,7	★★★★★	📊	📈
HALKB TR	TURKIYE HALK BANKASI AS Banken	7,58 TRY	1,82	2,8	★★★★★	📊	📈
ISCTR TR	TURKIYE IS BANKASI AS Banken	5,38 TRY	5,07	3,1	★★★★★	📊	📈
VAKBN TR	TKI.VAKIFLAR BANKASI TAO Banken	4,72 TRY	2,27	3,4	★★★★★	📊	📈
GARAN TR	TKI.GARANTI BKSI.AS Banken	9,04 TRY	7,30	3,7	★★★★★	📊	📈

Das Kurs-Gewinn Verhältnis KGV (engl. price/earning 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 Unternehmen mit dem grössten Marktwert

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
JPM US	JP MORGAN CHASE & CO. Banken	103,79 USD	6,3%	348,51	1,31	9,1	8,5%	-5,1%	3,5%	14,2%	★★★★★	📊	📈
1398 HK	INDL.& CMLBK.OF CLTD. Banken	5,97 HKD	6,8%	292,18	2,25	5,3	6,7%	-1,1%	5,3%	15,4%	★★★★★	📊	📈
601398 CN	INDL.& CMLBK.OF CLTD. Banken	5,65 CNY	6,8%	292,18	1,93	5,9	6,7%	3,1%	4,7%	12,8%	★★★★★	📊	📈
BAC US	BANK OF AMERICA CORP. Banken	28,78 USD	16,8%	280,40	1,61	7,9	10,0%	4,4%	2,7%	39,5%	★★★★★	📊	📈
WFC US	WELLS FARGO & CO. Banken	49,27 USD	6,9%	231,93	2,12	7,5	11,7%	-5,4%	4,1%	20,0%	★★★★★	📊	📈
601939 CN	CHINA CON.BK.CORPORATION Banken	7,06 CNY	10,8%	223,01	1,94	6,0	7,0%	6,9%	4,6%	18,3%	★★★★★	📊	📈
939 HK	CHINA CON.BK.CORPORATION Banken	6,95 HKD	7,6%	223,01	2,30	5,1	6,3%	-0,8%	5,5%	11,5%	★★★★★	📊	📈
601288 CN	AGRI.BANK OF CHINA LTD. Banken	3,72 CNY	3,3%	190,64	1,99	5,6	6,0%	-0,5%	5,1%	11,6%	★★★★★	📊	📈
HSBA GB	HSBC HOLDINGS PLC. Banken	653,50 GBp	1,0%	169,43	1,23	10,7	7,1%	-6,8%	6,0%	13,2%	★★★★★	📊	📈
5 HK	HSBC HOLDINGS PLC. Banken	65,95 HKD	1,8%	168,40	1,31	10,7	8,0%	-6,7%	6,0%	6,3%	★★★★★	📊	📈
C US	CITIGROUP INCO. Banken	63,81 USD	22,6%	155,83	2,19	6,4	10,6%	7,6%	3,4%	32,1%	★★★★★	📊	📈
601988 CN	BANK OF CHINA LTD. Banken	3,68 CNY	1,9%	153,62	1,99	5,6	5,9%	-1,3%	5,2%	8,2%	★★★★★	📊	📈
3988 HK	BANK OF CHINA LTD. Banken	3,61 HKD	6,8%	153,62	2,33	4,8	5,0%	-2,1%	6,2%	10,7%	★★★★★	📊	📈
RY CA	ROYAL BANK OF CANADA Banken	101,20 CAD	8,3%	110,88	1,28	9,8	8,2%	-1,4%	4,3%	11,4%	★★★★★	📊	📈
600036 CN	CHINA MRCH.BK.CO.LTD. Banken	29,30 CNY	16,3%	109,60	2,16	6,3	9,5%	10,7%	4,2%	22,9%	★★★★★	📊	📈
TD CA	TORONTO-DOMINION BANK Banken	74,54 CAD	9,8%	105,00	1,34	9,3	8,2%	0,8%	4,2%	13,7%	★★★★★	📊	📈
CBA AU	COMMONWEALTH BK.OF AUS. Banken	73,60 AUD	1,7%	96,42	1,03	13,5	8,1%	-4,3%	5,7%	25,1%	★★★★★	📊	📈
ITAU4 BR	ITAU UNIBANCO HOLDING SA Banken	38,00 BRL	7,0%	93,74	1,46	11,0	11,0%	-4,3%	5,0%	14,5%	★★★★★	📊	📈
USB US	US BANCORP Banken	51,48 USD	12,6%	83,78	1,10	10,5	8,3%	1,8%	3,3%	17,0%	★★★★★	📊	📈
HDFCB IN	HDFC BANK LTD. Banken	2.114,05 INR	-0,4%	80,34	1,14	18,3	20,0%	-2,7%	0,8%	13,0%	★★★★★	📊	📈

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

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.