

SEKTOR

Restaurants & Bars

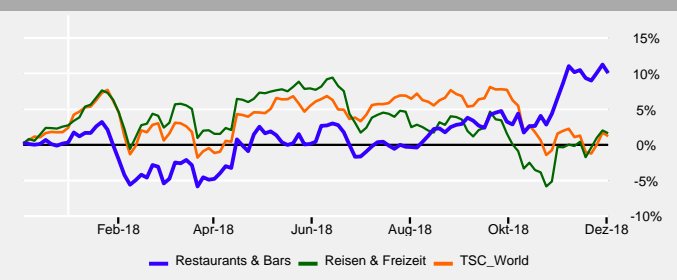
Analyse und Synthese - Welt



4. Dezember **2018**



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



Im Sektor Restaurants & Bars sind ca. 30% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Reisen & Freizeit vertreten und weniger als 1% des globalen Marktes. theScreener analysiert 58 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Restaurants & Bars befindet sich in der Nähe seines Höchststandes seit 52 Wochen und 17% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 5. Dezember 2017: 9,8% gegenüber von 1,5% der Branche Reisen & Freizeit und 1,0% bei TSC_World.

Gegenwärtig liegen 37,9% der Titel in einem Aufwärtstrend.

	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
Restaurants & Bars (WO)	344,41	9,9%	58	470,06	★★★★★		0,89	18,9	14,5%	2,0%	37,9%
Reisen & Freizeit (WO)	376,17	-0,9%	232	1.691,49	★★★★★		1,16	14,0	14,0%	2,7%	36,6%
TSC_World (WO)	292,18	-0,5%	5.897	67.157,85	★★★★★		1,55	12,8	16,8%	-0,7%	27,2%

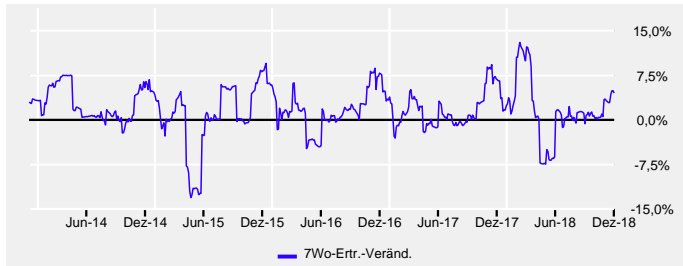
Fundamentale Bewertung

Um festzustellen, ob ein Sektor fair bewertet ist, vergleichen wir diesen Wert mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum mit dem bezahlten Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.

Auf dieser Basis scheint der Sektor fair bewertet.

Das W/PE-Verhältnis liegt unter 0.9. Der Markt zahlt gegenwärtig einen Aufpreis von 1,4% gegenüber dem Wachstumspotenzial.

Trend der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 17. Juli 2018 bei einem Niveau von 314,2 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.

Der Sektor ist mit einem P/E von 18,9 höher bewertet als seine Branche, Reisen & Freizeit mit 14,0.

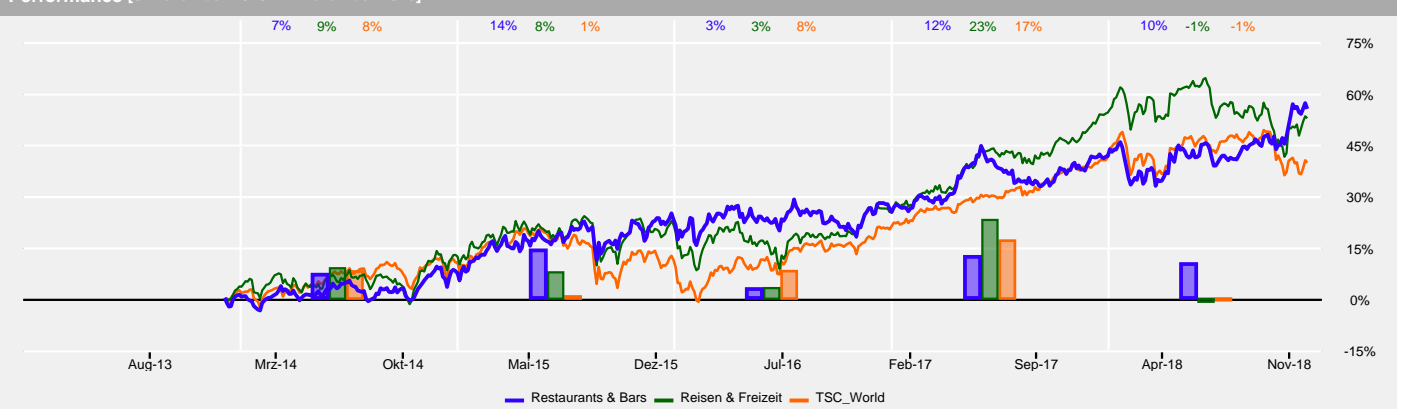
Das Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt nahe bei seinem langfristigen Mittel von 19,0.

Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 17. August 2018 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 4% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Die Hausse wird nur von einer Minderheit steigender Titel von 37,9% getragen. Die Mehrzahl der Aktien nehmen nicht am aktuellen Rally teil. Es steigen also primär die Aktien mit grosser Börsenkapitalisierung.

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



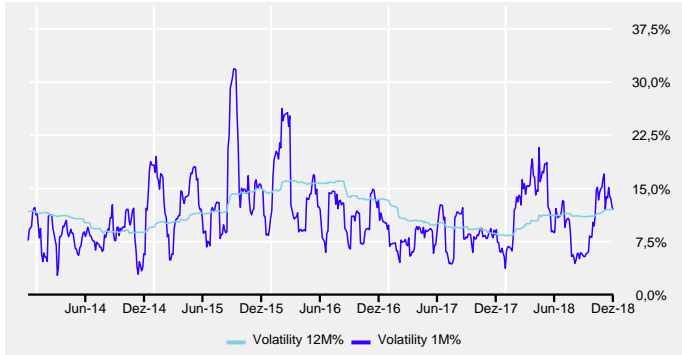
Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Restaurants & Bars eine Performance von 55,2%, im Vergleich zu 52,7% der Branche Reisen & Freizeit und 39,7% des TSC_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im November 2018 registriert und das Tief im Februar 2014.



	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
Restaurants & Bars (WO)	344,41	9,9%	58	470,06	★★★★★		0,89	18,9	14,5%	2,0%	37,9%

Volatilität



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

Im letzten Monat lag die Volatilität mit 11,9% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 10,9%. Die kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 11,9% nahe derjenigen der Branche Reisen & Freizeit mit 13,1%. Die Kursschwankungen des Sektors sind denen der Branche ähnlich.

Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der Sektor Restaurants & Bars hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World abzuschwächen.

Es ist das typische Verhalten eines defensiven Sektors bei Marktkorrekturen. Konkret hat der Sektor Restaurants & Bars Indexrückgänge bisher um durchschnittlich -0,59% weniger stark nachvollzogen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten. Der Sektor Restaurants & Bars zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,16%.

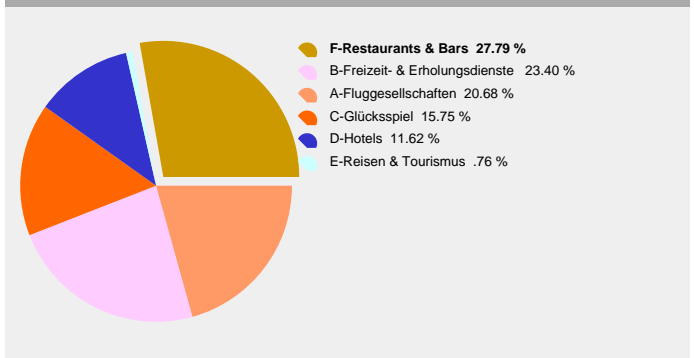
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Der Sektor Restaurants & Bars ist aktuell als defensiv eingestuft. Sowohl der "Bear Market" als auch der "Bad News" Faktor weisen unterdurchschnittliche Werte auf.

Checkliste (Restaurants & Bars)

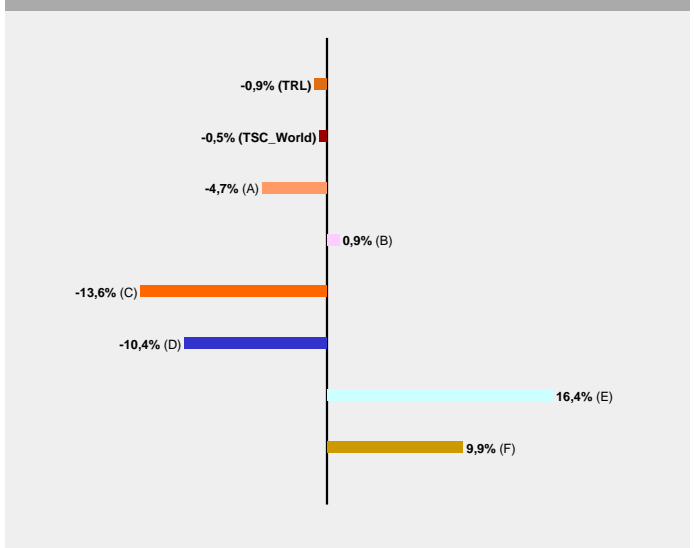
Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit dem 12. Oktober 2018.
Gewinnrevisionsen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 17. Juli 2018
Potenzial	★	Fairer Preis
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 17. August 2018
Rel. Perf	2,0% ★	vs. TSC_World
Sensitivität		Seit dem 13. November 2018 als unterdurchschnittlich sensitiv eingestuft.
Bear Market Factor		Defensiver Charakter bei sinkendem Index
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

Branchenaufteilung Reisen & Freizeit



Mit 27,8% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Restaurants & Bars den grössten Sektor der Branche Reisen & Freizeit dar. Es folgen die Sektoren Freizeit- & Erholungsdienste mit 23,4% und Fluggesellschaften mit 20,7%.

Die Entwicklung der Sektoren 2018



Der Sektor Restaurants & Bars verzeichnete 2018 eine Kursentwicklung von 9,9% im Vergleich zu -0,9% bei der Branche Reisen & Freizeit. Die Branche setzt sich aus 6 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -13,6% und 16,4% lagen.

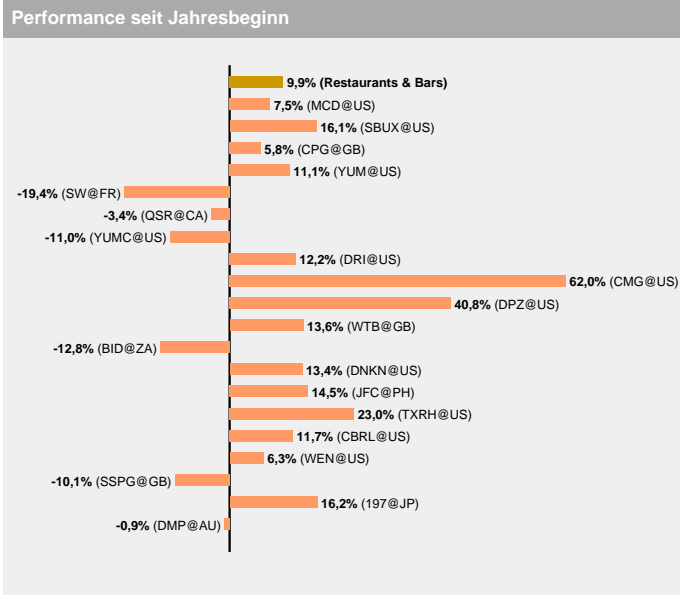


Restaurants & Bars (WO)

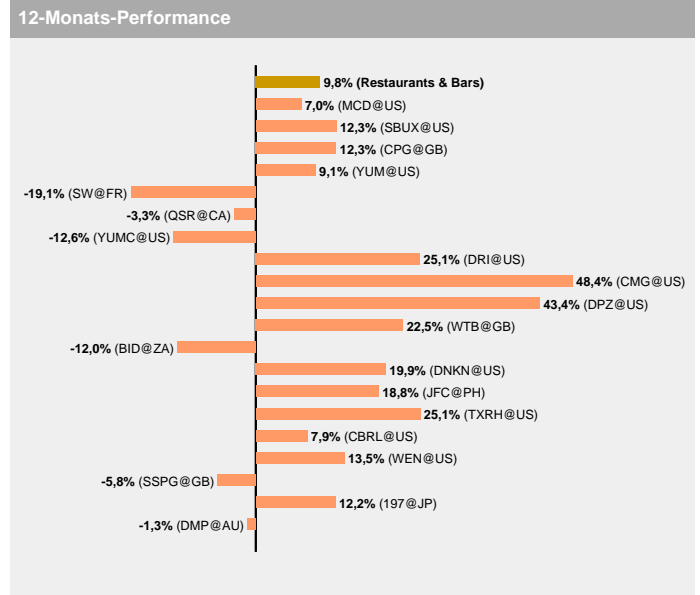
Schlusskurs vom 4. Dezember 2018

Restaurants & Bars (WO)	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
	344,41	9,9%	58	470,06	★★★★★		0,89	18,9	14,5%	2,0%	37,9%

Performance der 20 grössten Unternehmen:

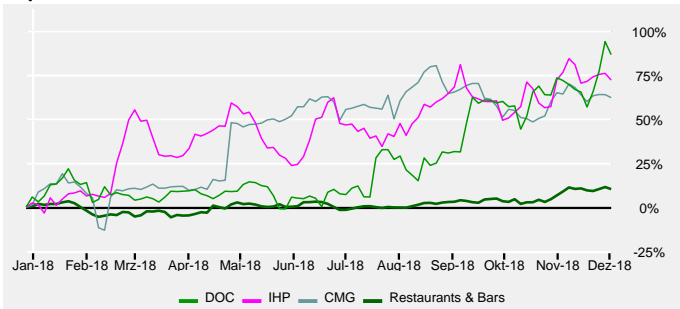


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



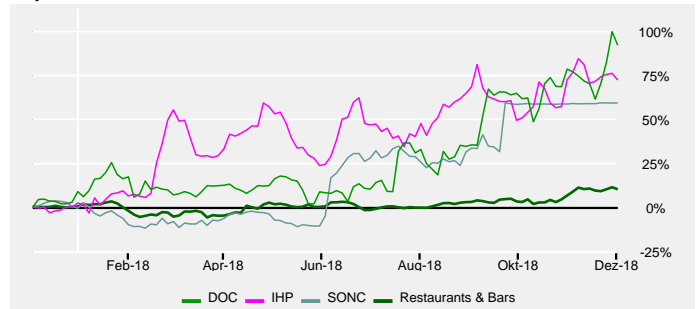
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

Top Aktien 2018



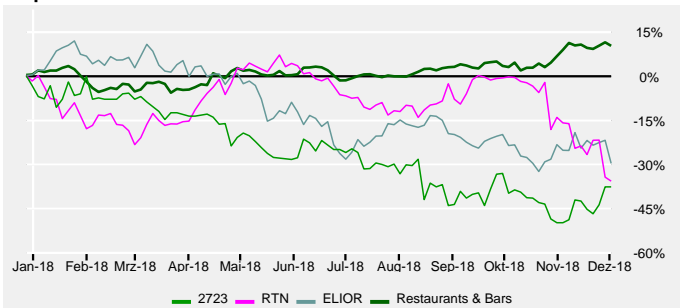
Die Sektorperformance 2018 betrug 9,9%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, DO CO REST.CATER. (DOC), DINE BRANDS GLOBAL INCO. (IHP) und CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO (CMG) eine Entwicklung von 86,4%, 72,0% und 62,0%.

Top Aktien über 12 Monate



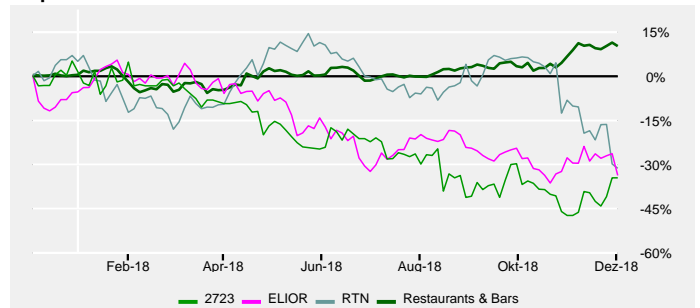
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 9,8%. Die drei besten Aktien, DO CO REST.CATER. (DOC), DINE BRANDS GLOBAL INCO. (IHP) und SONIC CORP. (SONC) wiesen eine Performance von 91,7%, 72,0% und 59,0% auf.

Flop Aktien 2018



Die Aktien GOURMET MASTER CTD. (2723), RESTAURANT GROUP PLC. (RTN) und ELIOR GROUP SA (ELIOR) wiesen mit -37,8%, -35,9% und -29,9% die schlechteste Performance 2018 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Restaurants & Bars lag bei 9,9%.

Flop Aktien über 12 Monate



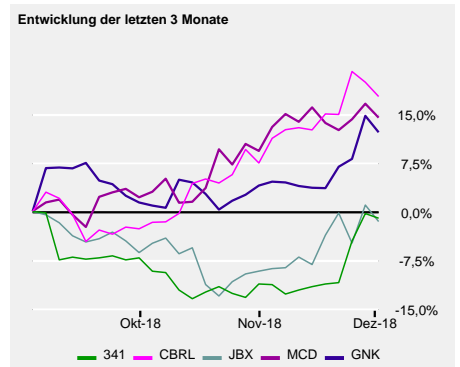
Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren GOURMET MASTER CTD. (2723), ELIOR GROUP SA (ELIOR) und RESTAURANT GROUP PLC. (RTN) mit -34,8%, -33,9% und -31,5%. Die Performance des Sektors Restaurants & Bars betrug 9,8%.

Es sind nur Gesellschaften mit einer Börsenkapitalisierung von über \$ 500 Mio. aufgeführt.

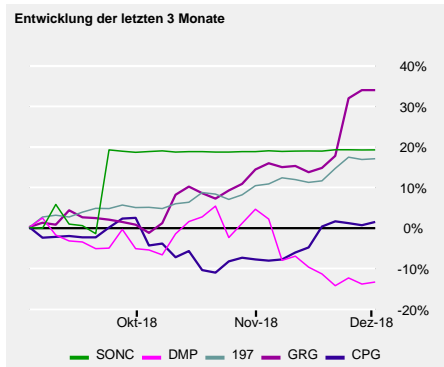


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
341 HK	CAFE DE CORAL HDG.LTD. Restaurants & Bars	19,14 HKD	1,44	5,6%	★★★★★	🟡	🟢
CBRL US	CAK.BRRL.OLD CTRY.SOE. Restaurants & Bars	177,49 USD	4,27	4,7%	★★★★★	🟡	🟢
JBX US	JACK IN THE BOX INCO. Restaurants & Bars	86,46 USD	2,23	2,4%	★★★★★	🟡	🟢
MCD US	MCDONALD S CORP. Restaurants & Bars	185,04 USD	142,65	1,2%	★★★★★	🟡	🟢
GNK GB	GREENE KING PLC. Restaurants & Bars	537,00 GBp	2,12	-3,5%	★★★★★	🟡	🟢



Der beste Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Die Bewertung kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividenderträge 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 aufgeführt 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.



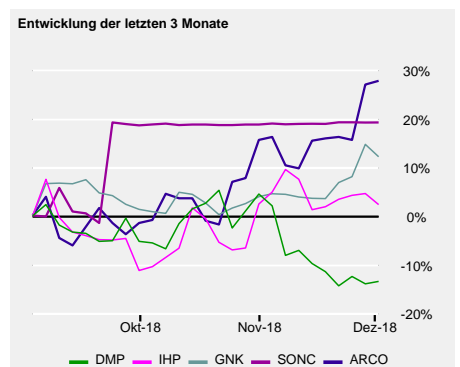
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
SONC US	SONIC CORP. Restaurants & Bars	43,46 USD	1,55	-137	★★★★★	🟡	🟢
DMP AU	DOMINO'S PZA.ENTS.LTD. Restaurants & Bars	46,26 AUD	2,91	-111	★★★★★	🟡	🟢
197 JP	SKYLARK HOLDINGS CTD. Restaurants & Bars	1.863,00 JPY	3,25	-104	★★★★★	🟡	🟢
GRG GB	GREGGS PLC. Restaurants & Bars	1.394,00 GBp	1,79	-84	★★★★★	🟡	🟢
CPG GB	COMPASS GROUP PLC. Restaurants & Bars	1.692,00 GBp	34,15	-84	★★★★★	🟡	🟢

Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensibilität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Sensitivitätsstufen "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 Gleichstand 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
DMP AU	DOMINO'S PZA.ENTS.LTD. Restaurants & Bars	46,26 AUD	2,91	0,06	★★★★★	🟡	🟢
IHP US	DINE BRANDS GLOBAL INCO. Restaurants & Bars	87,25 USD	1,55	0,07	★★★★★	🟡	🟢
GNK GB	GREENE KING PLC. Restaurants & Bars	537,00 GBp	2,12	0,10	★★★★★	🟡	🟢
SONC US	SONIC CORP. Restaurants & Bars	43,46 USD	1,55	0,10	★★★★★	🟡	🟢
ARCO US	ARCOS DORADOS HDG.INCO. Restaurants & Bars	8,30 USD	1,72	0,15	★★★★★	🟡	🟢

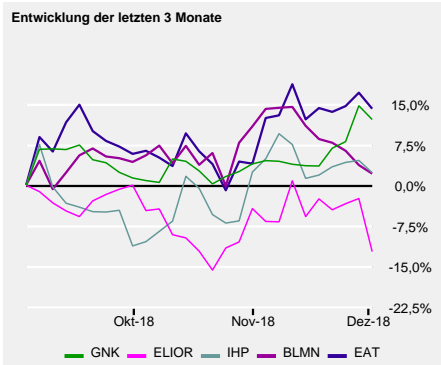


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizienten einer Aktie in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



Restaurants & Bars (WO)

Schlusskurs vom 4. Dezember 2018



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
GNK GB	GREENE KING PLC. Restaurants & Bars	537,00 GBP	2,12	8,2	★★★★	Neutral	Positiv
ELIOR FR	ELIOR GROUP SA Restaurants & Bars	11,79 EUR	2,35	10,5	★★★★	Neutral	Positiv
IHP US	DINE BRANDS GLOBAL INCO. Restaurants & Bars	87,25 USD	1,55	10,7	★★★★	Neutral	Positiv
BLMN US	BLOOMIN' BRANDS INCO. Restaurants & Bars	19,25 USD	1,77	11,1	★★★★	Neutral	Positiv
EAT US	BRINKER INTL.INCO. Restaurants & Bars	49,79 USD	1,92	12,5	★★★★	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 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
MCD US	MCDONALD S CORP. Restaurants & Bars	185,04 USD	7,5%	142,65	0,79	20,8	14,0%	5,5%	2,5%	18,5%	★★★★	Neutral	Positiv
SBUX US	STARBUCKS CORP. Restaurants & Bars	66,65 USD	16,1%	82,69	0,93	19,5	15,7%	4,5%	2,5%	20,1%	★★★★	Neutral	Positiv
CPG GB	COMPASS GROUP PLC. Restaurants & Bars	1.692,00 GBP	5,8%	34,15	0,93	15,9	12,0%	11,6%	2,8%	18,7%	★★★★	Neutral	Positiv
YUM US	YUM! BRANDS INCO. Restaurants & Bars	90,68 USD	11,1%	28,32	0,76	21,6	14,6%	5,2%	1,8%	24,5%	★★★★	Neutral	Positiv
SW FR	SODEXO Restaurants & Bars	90,28 EUR	-19,4%	15,11	0,93	14,5	10,2%	5,3%	3,2%	34,4%	★★★★	Neutral	Positiv
QSR CA	RSTR.BNS.INTL.INCO. Restaurants & Bars	74,67 CAD	-3,4%	14,28	0,90	18,9	13,9%	4,3%	3,1%	34,5%	★★★★	Neutral	Positiv
YUMC US	YUM CHINA HOLDINGS INCO. Restaurants & Bars	35,62 USD	-11,0%	13,50	0,78	20,2	14,5%	-0,2%	1,3%	15,9%	★★★★	Neutral	Positiv
DRI US	DARDEN RESTAURANTS INCO. Restaurants & Bars	107,75 USD	12,2%	13,37	1,04	17,3	15,0%	3,2%	3,0%	12,9%	★★★★	Neutral	Positiv
CMG US	CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO Restaurants & Bars	468,35 USD	62,0%	13,01	1,03	31,3	32,1%	-0,9%	0,0%	21,4%	★★★★	Neutral	Positiv
DPZ US	DOMINO'S PIZZA INCO. Restaurants & Bars	266,02 USD	40,8%	11,07	0,85	24,3	19,7%	1,1%	0,9%	35,0%	★★★★	Neutral	Positiv
WTB GB	WHITBREAD PLC. Restaurants & Bars	4.545,00 GBP	13,6%	10,62	1,30	15,9	18,6%	-1,4%	2,0%	14,3%	★★★★	Neutral	Positiv
BID ZA	BID CORPORATION LTD Restaurants & Bars	262,50 ZAR	-12,8%	6,42	1,01	15,2	12,7%	-3,8%	2,5%	34,4%	★★★★	Neutral	Positiv
DNKN US	DUNKIN BRANDS GP.INCO. Restaurants & Bars	73,13 USD	13,4%	6,04	0,78	22,0	15,2%	2,3%	2,1%	22,7%	★★★★	Neutral	Positiv
JFC PH	JOLLIBEE FOODS CORP. Restaurants & Bars	289,60 PHP	14,5%	5,99	0,77	30,3	22,5%	-3,0%	0,9%	24,2%	★★★★	Neutral	Positiv
TXRH US	TEXAS ROADHOUSE INCO. Restaurants & Bars	64,77 USD	22,9%	4,63	0,86	26,8	21,4%	5,1%	1,6%	16,9%	★★★★	Neutral	Positiv
CBRL US	CAK.BRRL.OLD CTRY.SOE. Restaurants & Bars	177,49 USD	11,7%	4,27	0,78	18,6	10,1%	10,4%	4,4%	24,0%	★★★★	Neutral	Positiv
WEN US	THE WENDY'S CO. Restaurants & Bars	17,45 USD	6,3%	4,13	1,06	22,0	21,2%	3,5%	2,1%	17,6%	★★★★	Neutral	Positiv
SSPG GB	SSP GROUP PLC. Restaurants & Bars	634,40 GBP	-10,1%	3,77	1,00	16,0	14,1%	-6,2%	1,9%	27,3%	★★★★	Neutral	Positiv
197 JP	SKYLARK HOLDINGS CTD. Restaurants & Bars	1.863,00 JPY	16,2%	3,25	0,63	22,6	12,1%	7,0%	2,1%	13,4%	★★★★	Neutral	Positiv
DMP AU	DOMINO'S PZA.ENTS.LTD. Restaurants & Bars	46,26 AUD	-0,9%	2,91	1,07	19,2	17,6%	-14,7%	2,9%	40,3%	★★★★	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.