

# BRANCHE

## Versorger

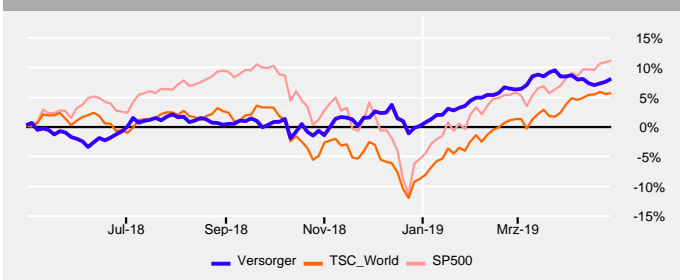
### Analyse und Synthese - Welt



30. April **2019**



Performance [1. Mai 2018 - 30. April 2019]



Die Branche Versorger repräsentiert weniger als 5% der globalen Börsenmarktkapitalisierung. theScreener analysiert aktuell 225 Gesellschaften dieser Branche.

Die Branche Versorger befindet sich nahe des Höchststandes der letzten 52 Wochen und 12% über ihrem Tiefpunkt (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 1. Mai 2018: 7,8% gegenüber 5,5% des TSC\_World und 11,0% des SP500.

Zurzeit befinden sich 32,9% der Titel in einem Aufwärtstrend.

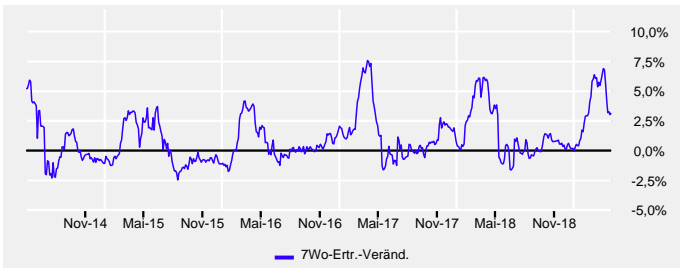
Name	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
<b>Versorger (WO)</b>	121,96	7,9%	225	2.333,60	★★★★☆		1,21	13,2	12,0%	-2,2%	32,9%
TSC_World (WO)	308,33	15,8%	6.248	73.896,21	★★★★★		1,47	14,3	18,3%	1,8%	43,4%
SP500 (US)	2.945,83	17,5%	494	25.803,49	★★★★☆		0,95	15,3	12,6%	3,9%	58,5%

**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.

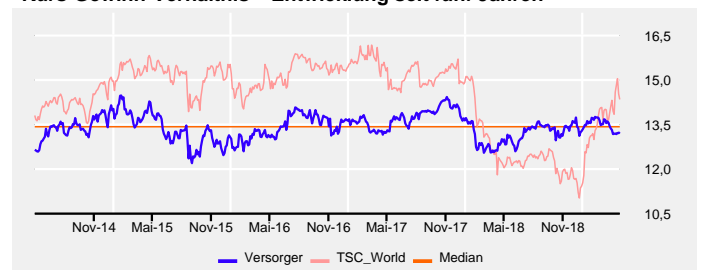
Auf dieser Basis liegt die Branche deutlich unter ihrem fairen Wert. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -25,6%.

**Tendenz der Gewinnrevisionen**



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 10. Juli 2018 bei einem Niveau von 113,6 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.

Das P/E der Branche Versorger liegt mit 13,2 nahe beim Vergleichswert des TSC\_World mit 14,3.

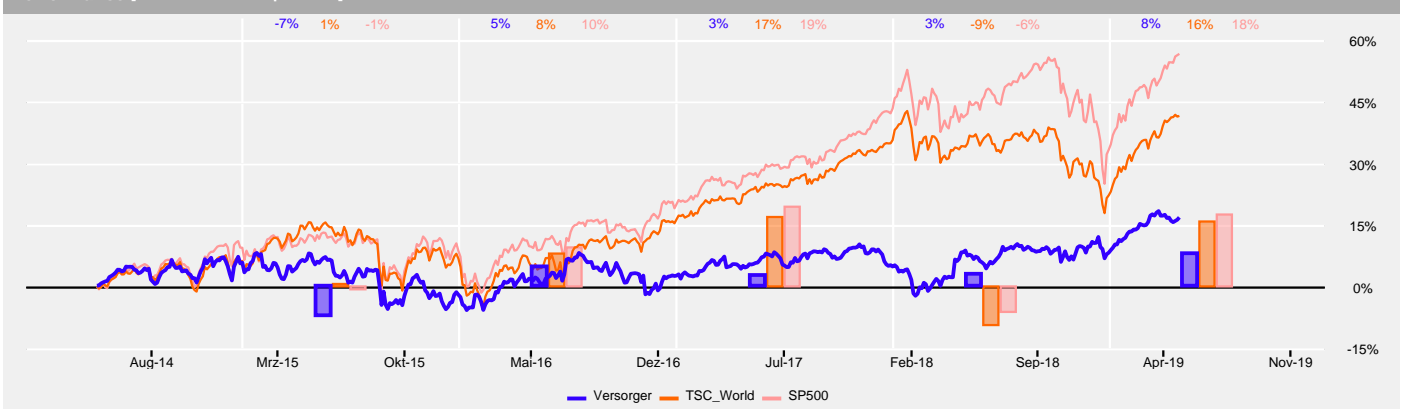
Das aktuelle Kurs/Gewinnverhältnis der Branche liegt leicht unter seinem langjährigen Mittel von 13,4.

**Technische Tendenz**

Die Branche lag seit dem 18. Januar 2019 in einem positiven technischen Trend. Aktuell liegt sie aber wieder in der Nähe ihres 40 tägigen gleitenden Durchschnitts. Sie befindet sich noch 2% oberhalb einer Trendwende ins Negative.

Die Branche zeigt sich damit trendlos. Die Minderheit steigender Titel von 32,9% weist auf eher schwaches Marktinteresse hin.

Performance [2. Mai 2014 - 30. April 2019]



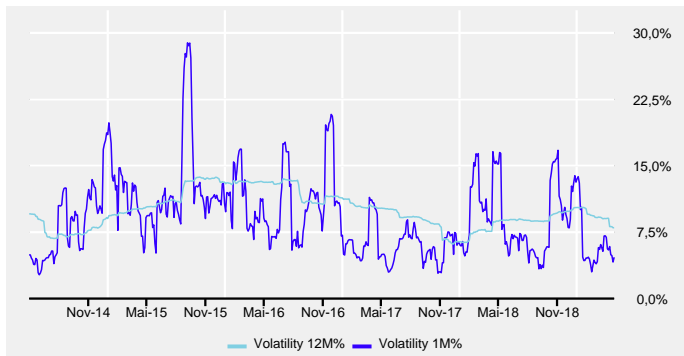
**Performance über fünf Jahre**

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete die Branche Versorger eine Performance von 16,6%, im Vergleich zu 41,5% des TSC\_World und 56,6% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand im März 2019 erreicht und das Tief im Januar 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
Versorger (WO)	121,96	7,9%	225	2.333,60	★★★★★		1,21	13,2	12,0%	-2,2%	32,9%

**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 4,6% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 9,2%. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität der Branche mit 7,9% nahe derjenigen des TSC\_World mit 11,1%. 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 Versorger hat die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World abzuschwächen. Die Branche Versorger hat die Tendenz bei Indexrückgängen um durchschnittlich -1,00% weniger stark zu reagieren und kann somit als defensiv betrachtet werden.

**Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten**

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge der Branche bei steigenden Märkten. Die Branche Versorger zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme. Sank die Branche in einem steigendem Umfeld, betrug ihre durchschnittliche Abweichung -1,12%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**

Allgemein wird die Sensitivität der Branche Versorger im Hinblick auf den "Bear Market Factor" und den "Bad News Factor" als niedrig eingeschätzt.

**Checkliste (Versorger)**

<b>Sterne</b>	★★★★★	<b>Grosses Interesse seit dem 5. April 2019.</b>
Gewinnrevisionsen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 10. Juli 2018
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 18. Januar 2019 anhaltender) positiver Phase
Rel. Perf	-2,2% ★	Unter Druck (vs. TSC_World)
<b>Sensitivität</b>		<b>Seit dem 7. September 2018 als unterdurchschnittlich sensitiv eingestuft.</b>
Bear Market Factor		Defensiver Charakter bei sinkendem Index
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

AUT:Automobile & Zubehör  
BAN:Geldinstitute  
BAS:Rohstoffe

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

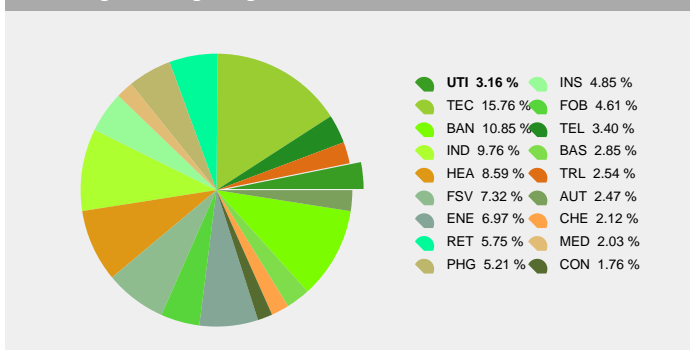
FOB:Nahrungsmittel & Getränke  
FSV:Finanzdienstleistungen  
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie  
INS:Versicherungen  
MED:Medien

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

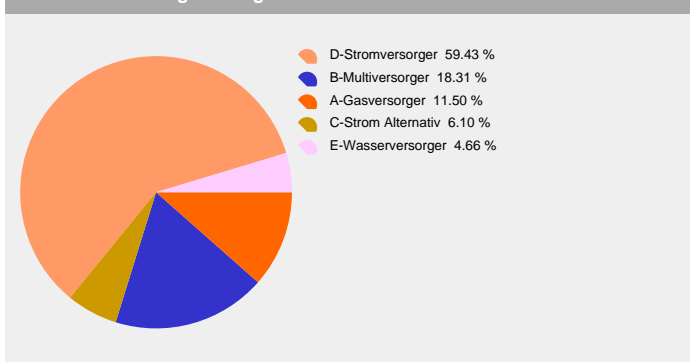
TEL:Telekommunikation  
TRL:Reisen & Freizeit  
UTI:Versorger

**Branchengewichtung des globalen Aktienmarktes**



Die Branche Technologie ist gemessen am Marktwert mit 15,8% die grösste des globalen Marktes. Es folgen die Branchen Geldinstitute mit 10,8% und Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 9,8%.

**Branchenaufteilung Versorger**



Mit 59,4% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Stromversorger den grössten Sektor der Branche Versorger dar. Es folgen die Sektoren Multiversorger mit 18,3% und Gasversorger mit 11,5%.

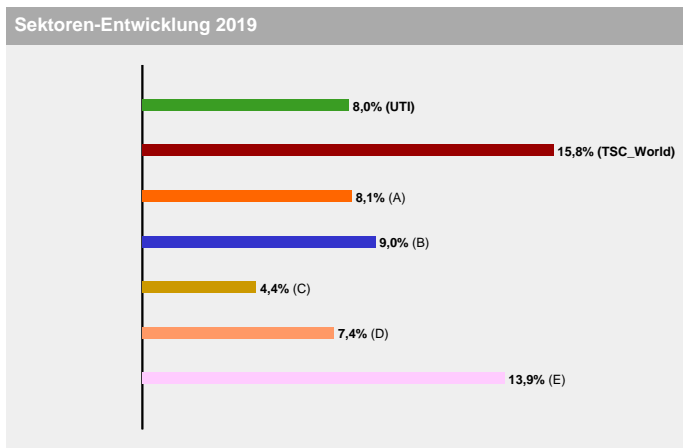


# Versorger (WO)

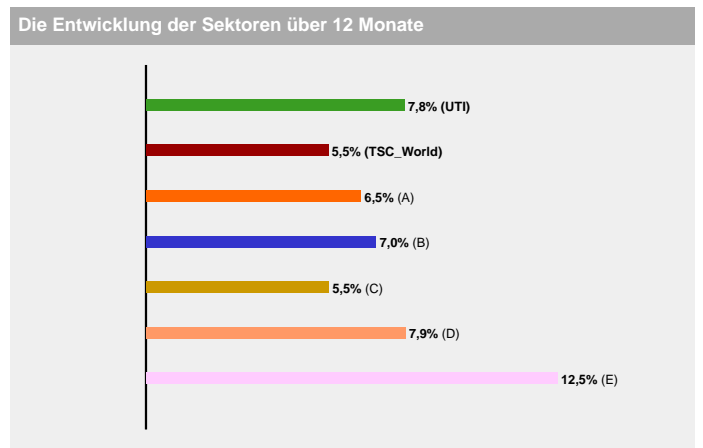
Schlusskurs vom 30. April 2019

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>Versorger UTI@WO</b>	121,96	7,9%	225	2.333,60	★★★★★		1,21	13,2	12,0%	-2,2%	32,9%
A-Gasversorger WO	192,59	8,1%	34	268,31	★★★★★		1,07	14,4	11,8%	-3,9%	32,4%
B-Multiversorger WO	66,93	9,0%	31	427,27	★★★★★		1,26	12,9	12,1%	-2,6%	19,4%
C-Strom Alternativ WO	139,17	4,4%	24	142,25	★★★★★		1,55	13,4	16,9%	-2,1%	20,8%
D-Stromversorger WO	126,73	7,4%	115	1.386,97	★★★★★		1,19	13,1	11,6%	-2,0%	37,4%
E-Wasserversorger WO	137,42	13,9%	21	108,81	★★★★★		1,14	13,3	11,3%	1,5%	42,9%
<b>Versorger UTI@US</b>	116,79	11,1%	58	962,38	★★★★★		0,89	16,5	11,2%	-1,4%	55,2%
Gasversorger US	143,82	12,0%	13	80,43	★★★★★		0,81	20,4	12,9%	-2,9%	46,2%
Multiversorger US	74,84	8,4%	7	168,76	★★★★★		0,92	16,8	11,8%	-2,0%	57,1%
Stromversorger US	104,95	11,7%	30	657,75	★★★★★		0,90	15,7	10,7%	-1,2%	56,7%
Wasserversorger US	233,56	13,8%	4	33,66	★★★★★		0,74	24,8	16,3%	0,9%	75,0%
<b>Versorger UTI@EP</b>	69,75	7,6%	54	625,73	★★★★★		1,39	11,9	11,4%	-2,3%	29,6%
Gasversorger EP	80,66	7,4%	7	67,30	★★★★★		1,15	13,4	9,6%	-2,9%	42,9%
Multiversorger EP	40,20	7,9%	13	191,46	★★★★★		1,42	11,3	11,5%	-3,8%	7,7%
Stromversorger EP	104,61	6,9%	23	283,66	★★★★★		1,48	11,2	11,2%	-1,9%	34,8%
Wasserversorger EP	60,13	12,3%	5	31,83	★★★★★		0,94	14,4	8,4%	1,6%	60,0%

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 Versorger verzeichnete seit anfangs Jahr eine Kursentwicklung von 7,9% im Vergleich zu 15,8% beim TSC\_World. Die Branche setzt sich aus 5 Sektoren zusammen, deren Schwankungen in diesem Zeitraum von 4,4% bis 13,9% reichten.

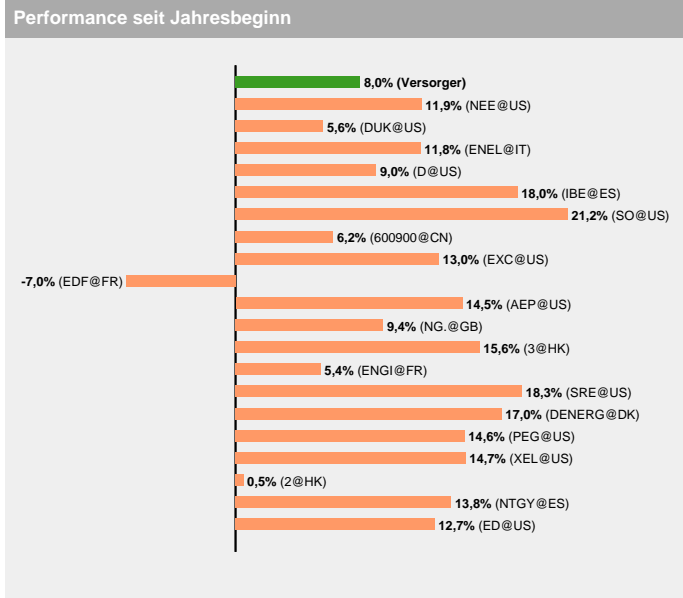


Die Performance der Branche Versorger betrug in den letzten 12 Monaten 7,8% im Vergleich zu 5,5% beim TSC\_World. Die Branche setzt sich aus 5 Sektoren zusammen, deren Schwankungen in diesem Zeitraum zwischen 5,5% und 12,5% lagen.

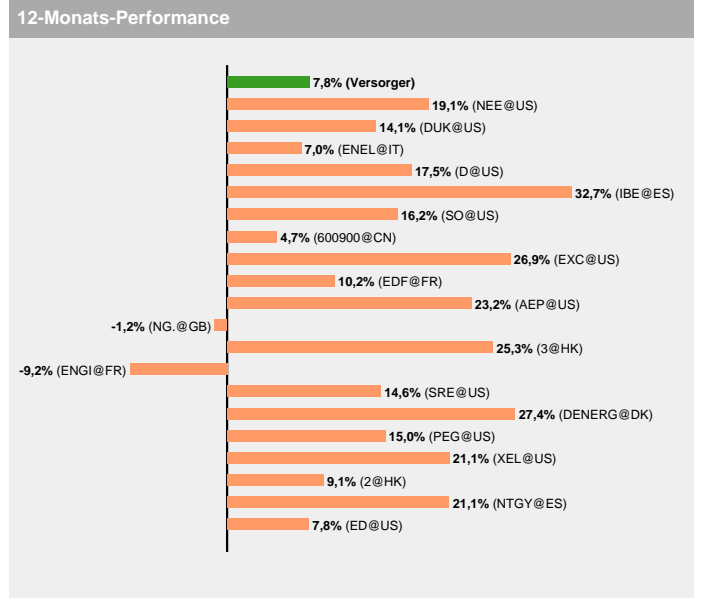


Name	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Versorger (WO)	121,96	7,9%	225	2.333,60	★★★★☆		1,21	13,2	12,0%	-2,2%	32,9%

Die 20 größten Unternehmen der Branche weisen folgende Performance auf:

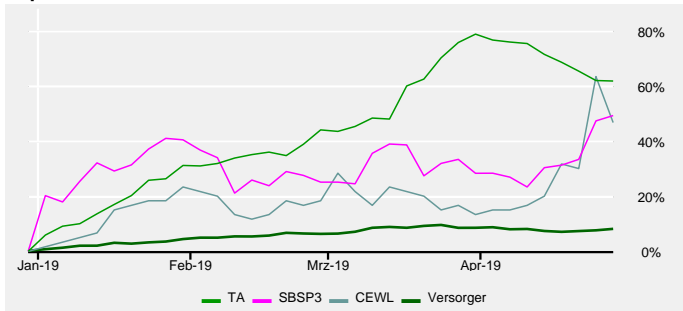


Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7



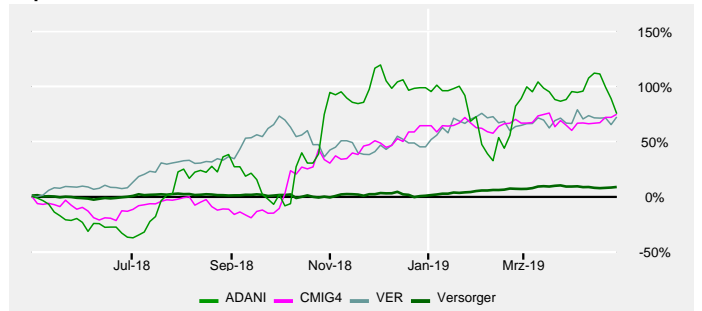
Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7

**Top Aktien 2019**



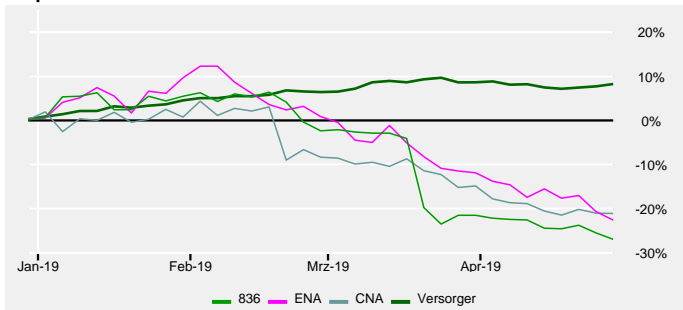
Die Branchenperformance seit anfangs Jahr betrug 7,9%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, TRANSALTA CORP. (TA), CPAD.SANMT.BASICO DO (SBSP3) und CHINA EVERBRIGHT WT.LTD. (CEWL) eine Entwicklung von 61,7%, 49,2% und 46,7%.

**Top Aktien über 12 Monate**



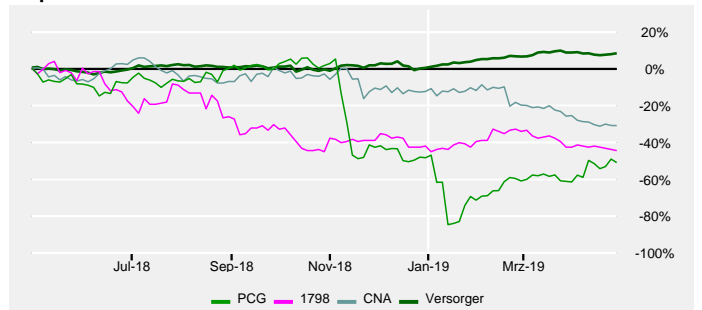
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Branchenperformance 7,8%. Die drei besten Aktien, ADANI POWER LTD. (ADANI), CMPH.ENG.TE MINASGR.CEM (CMIG4) und VERBUND AG (VER) wiesen eine Performance von 74,7%, 74,2% und 71,8% auf.

**Flop Aktien 2019**



Die Aktien CHIN.RES.PWR.HDG.CO.LTD. (836), ENEA SA (ENA) und CENTRICA PLC. (CNA) wiesen mit -27,1%, -22,7% und -21,2% die schlechteste Performance in diesem Jahr auf. Der Durchschnittswert der Branche Versorger lag bei 7,9%.

**Flop Aktien über 12 Monate**



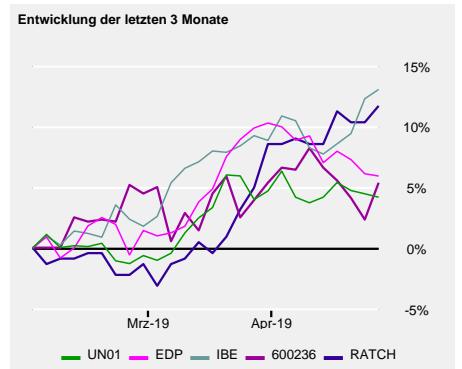
Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren PG&E CORP. (PCG), CHINA DATANG CORP.RNP. (1798) und CENTRICA PLC. (CNA) mit -51,3%, -44,8% und -31,2%. Die Performance der Branche Versorger betrug 7,8%.

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

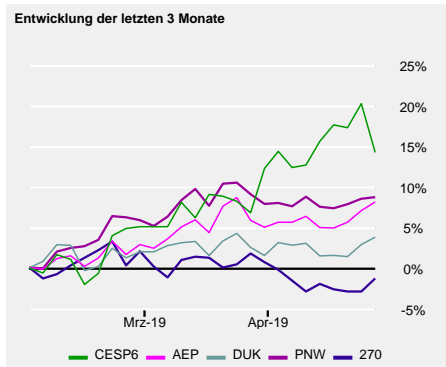


### Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
UN01 DE	UNIPER SE Stromversorger	26,89 EUR	11,03	22,3%	★★★★★		
EDP PT	EDP ENERGIAS DE PORTL.SA Stromversorger	3,38 EUR	13,85	16,8%	★★★★★		
IBE ES	IBERDROLA SA Stromversorger	8,10 EUR	59,17	6,7%	★★★★★		
600236 CN	GUANGXI GUIGUAN ELEC. Stromversorger	5,92 CNY	5,33	6,6%	★★★★★		
RATCH TH	RATCH GROUP PCL. Stromversorger	62,25 THB	2,83	3,4%	★★★★★		



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.



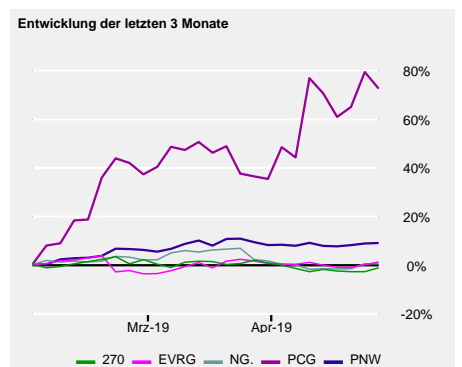
### Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
CESP6 BR	CESP CMPH.ENG.T.DE SAOP. Stromversorger	25,82 BRL	2,09	-219	★★★★★		
AEP US	AMER.ELEC.PWR.CO.INCO. Stromversorger	85,55 USD	42,94	-156	★★★★★		
DUK US	DUKE ENERGY CORP. Multiversorger	91,12 USD	67,34	-152	★★★★★		
PNW US	PINNACLE WEST CAP.CORP. Stromversorger	95,27 USD	10,70	-146	★★★★★		
270 HK	GUANGDONG INV.LTD. Wasserversorger	14,70 HKD	12,25	-145	★★★★★		

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.

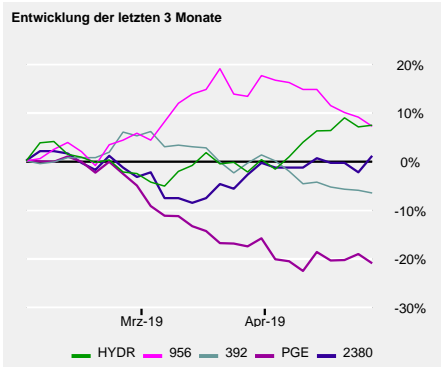
### Die Aktien mit der tiefsten Korrelation

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
270 HK	GUANGDONG INV.LTD. Wasserversorger	14,70 HKD	12,25	-0,02	★★★★★		
EVRG US	EVERGY INCO. Stromversorger	57,82 USD	14,61	0,04	★★★★★		
NG. GB	NATIONAL GRID PLC. Multiversorger	836,10 GBp	37,17	0,08	★★★★★		
PCG US	PG&E CORP. Stromversorger	22,52 USD	11,88	0,08	★★★★★		
PNW US	PINNACLE WEST CAP.CORP. Stromversorger	95,27 USD	10,70	0,09	★★★★★		



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
HYDR RU	PJSC RUSHYDRO ADR Multiversorger	0,01 USD	3,68	2,9	★★★★	🌈	📈
956 HK	CHINA SUNTIEN GREEN EN. Strom Alternativ	2,26 HKD	1,07	3,8	★★★★	🌈	📈
392 HK	BEIJING ENTS.HDG.LTD. Gasversorger	41,75 HKD	6,72	4,7	★★★★	🌈	📈
PGE PL	PKA.GRP ENERGETYCZNA SA Multiversorger	9,52 PLN	4,65	4,9	★★★★	🌈	📈
2380 HK	CHIN.POWER INTL.DEV.LTD. Stromversorger	2,09 HKD	2,61	5,1	★★★★	🌈	📈

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
NEE US	NEXTERA ENERGY INCO. Stromversorger	194,44 USD	11,9%	93,12	0,84	19,9	14,0%	-3,4%	2,7%	6,9%	★★★★	🌈	📈
DUK US	DUKE ENERGY CORP. Multiversorger	91,12 USD	5,6%	67,34	0,90	16,7	10,8%	-2,7%	4,2%	10,3%	★★★★	🌈	📈
ENEL IT	ENEL SPA Stromversorger	5,64 EUR	11,8%	64,25	1,70	9,5	9,6%	-4,4%	6,5%	12,4%	★★★★	🌈	📈
D US	DOMINION ENERGY INCO. Stromversorger	77,87 USD	9,0%	62,25	0,93	16,7	10,8%	-2,4%	4,8%	12,7%	★★★★	🌈	📈
IBE ES	IBERDROLA SA Stromversorger	8,10 EUR	18,0%	59,17	1,20	12,5	9,8%	0,2%	5,1%	14,7%	★★★★	🌈	📈
SO US	THE SOUTHERN CO. Stromversorger	53,22 USD	21,2%	55,39	0,88	15,8	9,2%	-1,0%	4,8%	8,2%	★★★★	🌈	📈
600900 CN	CHINA YANGTZE POWER CO. Stromversorger	16,87 CNY	6,2%	55,09	0,81	16,0	8,8%	0,4%	4,1%	13,9%	★★★★	🌈	📈
EXC US	EXELON CORP. Stromversorger	50,95 USD	13,0%	49,42	0,68	16,2	8,2%	-2,3%	2,9%	9,3%	★★★★	🌈	📈
EDF FR	ELECTRICITE DE FRANCE Stromversorger	12,84 EUR	-7,0%	43,32	1,63	11,7	15,7%	2,1%	3,4%	25,1%	★★★★	🌈	📈
AEP US	AMER.ELEC.PWR.CO.INCO. Stromversorger	85,55 USD	14,5%	42,94	0,85	18,2	12,2%	-1,8%	3,2%	8,9%	★★★★	🌈	📈
NG. GB	NATIONAL GRID PLC. Multiversorger	836,10 GBp	9,4%	37,17	1,10	13,4	8,9%	-5,0%	5,8%	11,8%	★★★★	🌈	📈
3 HK	THE HK.AND CHIN.GAS CTD. Gasversorger	18,72 HKD	15,6%	36,71	0,76	26,9	18,1%	-2,8%	2,3%	8,9%	★★★★	🌈	📈
ENGI FR	ENGIE Multiversorger	13,21 EUR	5,4%	36,04	1,87	9,0	10,3%	-3,8%	6,6%	13,3%	★★★★	🌈	📈
SRE US	SEMPRA EN. Multiversorger	127,95 USD	18,3%	35,70	1,13	14,9	13,4%	-2,3%	3,4%	12,4%	★★★★	🌈	📈
DENERG DK	ORSTED A/S Multiversorger	509,60 DKK	17,0%	32,16	0,66	21,0	11,7%	-2,2%	2,1%	12,8%	★★★★	🌈	📈
PEG US	PUB.SER.ENTER.GP.INCO. Stromversorger	59,65 USD	14,6%	30,12	0,92	15,3	10,6%	-3,5%	3,4%	12,3%	★★★★	🌈	📈
XEL US	XCEL ENERGY INCO. Stromversorger	56,50 USD	14,7%	29,08	0,82	19,0	12,7%	-3,4%	2,9%	10,1%	★★★★	🌈	📈
2 HK	CLP HOLDINGS LTD. Stromversorger	88,95 HKD	0,5%	28,64	0,62	17,8	7,6%	-4,5%	3,4%	5,5%	★★★★	🌈	📈
NTGY ES	NATURGY ENERGY GROUP SA Gasversorger	25,32 EUR	13,7%	28,40	1,14	15,4	12,1%	-1,7%	5,5%	10,9%	★★★★	🌈	📈
ED US	CONS.EDISON INCO. Stromversorger	86,16 USD	12,7%	28,17	0,82	17,3	10,5%	-2,3%	3,6%	8,6%	★★★★	🌈	📈

**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.