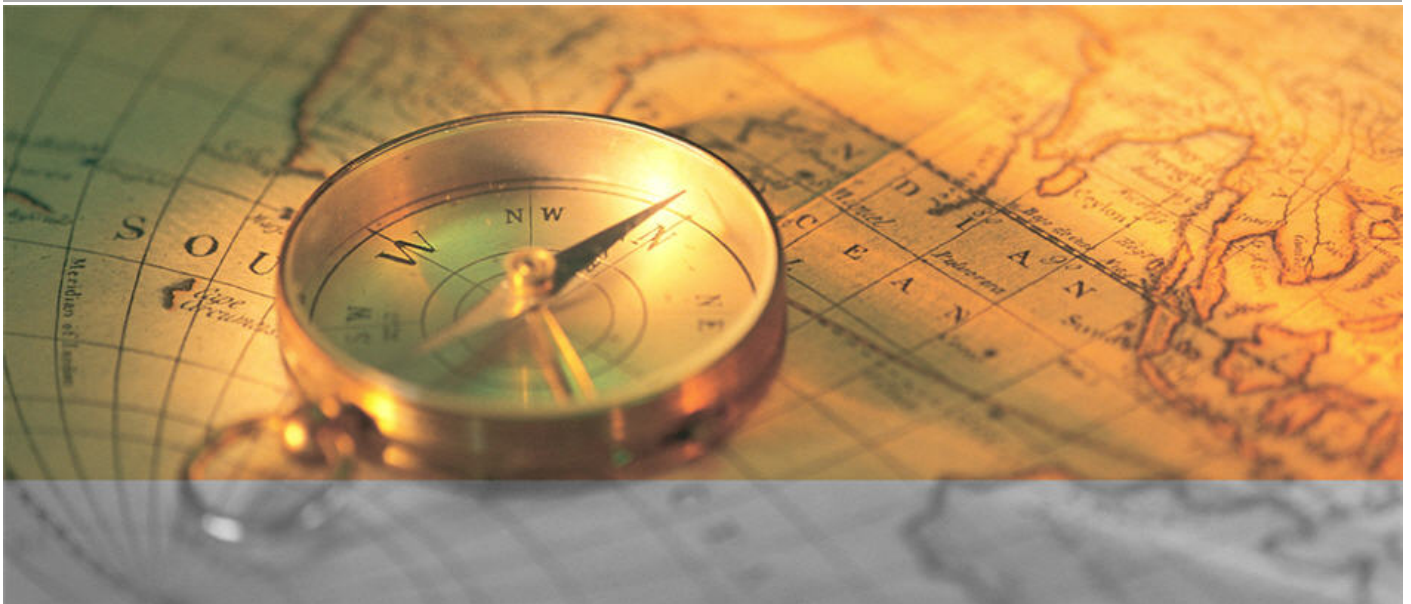


BRANCHE

Reisen & Freizeit

Analyse und Synthese - Welt



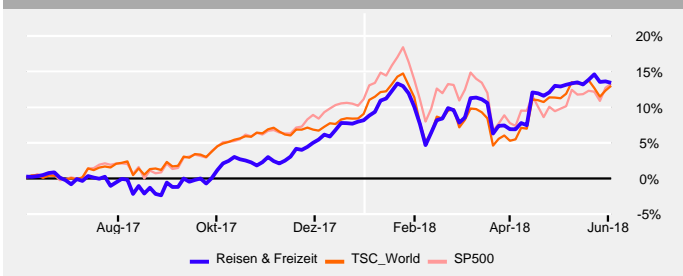
5. Juni **2018**



Reisen & Freizeit (WO)

Schlusskurs vom 5. Juni 2018

Performance [6. Juni 2017 - 5. Juni 2018]



Die Branche Reisen & Freizeit repräsentiert weniger als 5% der globalen Börsenmarktkapitalisierung. theScreener analysiert aktuell 228 Gesellschaften dieser Branche.

Die Branche Reisen & Freizeit befindet sich nahe des Höchststandes der letzten 52 Wochen und 16% über ihrem Tiefpunkt (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 6. Juni 2017: 13,1% gegenüber 12,8% des TSC_World und 13,2% des SP500.

Zurzeit befinden sich 41,7% der Titel in einem Aufwärtstrend.

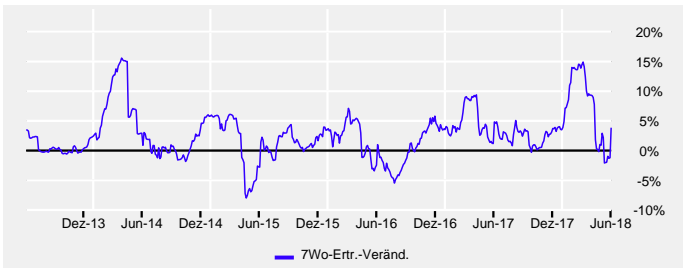
Name	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Reisen & Freizeit (WO)	398,76	5,0%	228	1.867,60	★★★★★		1,28	13,8	15,6%	-0,8%	41,7%
TSC_World (WO)	306,25	4,2%	5.941	72.992,45	★★★★★		1,51	13,0	16,8%	1,0%	41,9%
SP500 (US)	2.748,80	2,8%	493	24.694,00	★★★★★		1,16	14,5	14,9%	3,2%	41,2%

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.

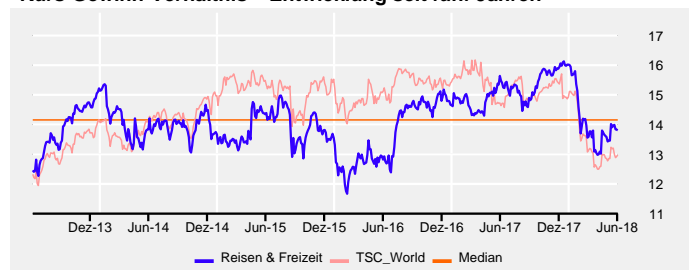
Auf dieser Basis liegt die Branche deutlich unter ihrem fairen Wert. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -29,8%.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 5. Juni 2018 bei einem Niveau von 398,8 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 Reisen & Freizeit liegt mit 13,8 nahe beim Vergleichswert des TSC_World mit 13,0.

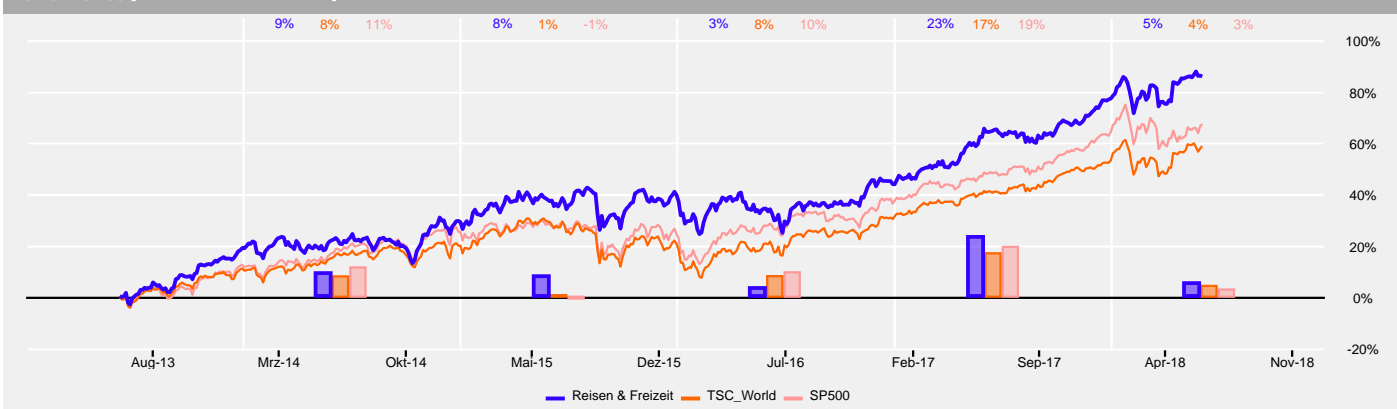
Das aktuelle Kurs/Gewinnverhältnis der Branche liegt leicht unter seinem langjährigen Mittel von 14,1.

Technische Tendenz

Die Branche lag seit dem 17. April 2018 in einem positiven technischen Trend. Aktuell liegt sie aber wieder in der Nähe ihres 40 tägigen gleitenden Durchschnitts. Sie befindet sich noch 3% oberhalb einer Trendwende ins Negative.

Die Branche zeigt sich damit trendlos. Die Minderheit steigender Titel von 41,7% weist auf eher schwaches Marktinteresse hin.

Performance [7. Juni 2013 - 5. Juni 2018]



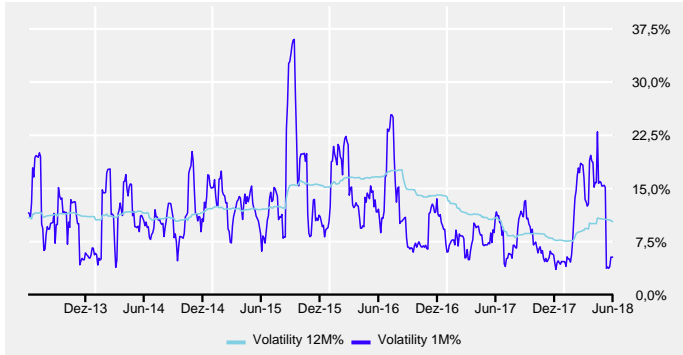
Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete die Branche Reisen & Freizeit eine Performance von 85,4%, im Vergleich zu 58,6% des TSC_World und 67,3% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand im Mai 2018 erreicht und das Tief im Juni 2013.



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
Reisen & Freizeit (WO)	398,76	5,0%	228	1.867,60	★★★★★		1,28	13,8	15,6%	-0,8%	41,7%

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 5,2% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 11,3%. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität der Branche mit 10,2% nahe derjenigen des TSC_World mit 9,9%. 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 Reisen & Freizeit 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 Reisen & Freizeit zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme. Sank die Branche in einem steigendem Umfeld, betrug ihre durchschnittliche Abweichung -0,55%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Checkliste (Reisen & Freizeit)

Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit dem 5. Juni 2018.
Gewinnrevisionsen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 5. Juni 2018
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 17. April 2018 anhaltender) positiver Phase
Rel. Perf	-0,8% ★	vs. TSC_World
Sensitivität		Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.
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

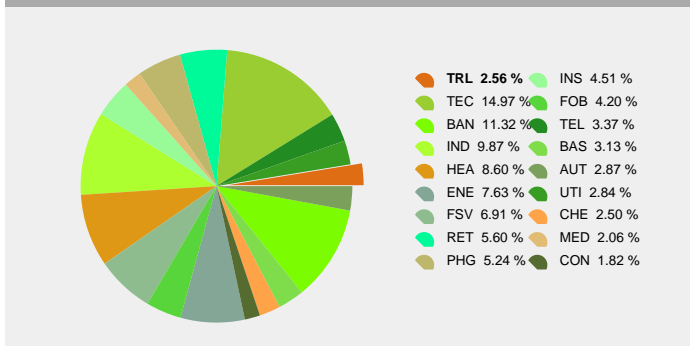
FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

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

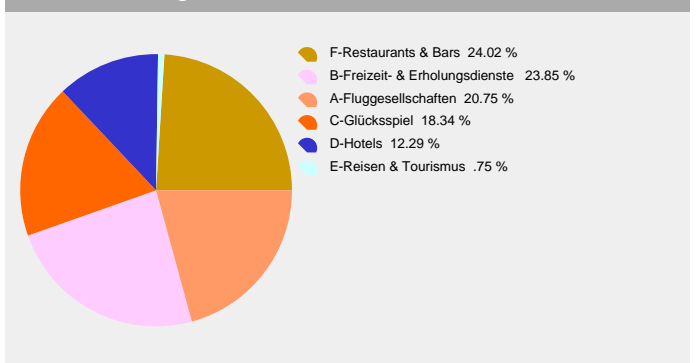
TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

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 11,3% und Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 9,9%.

Branchenaufteilung Reisen & Freizeit



Mit 24,0% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Restaurants & Bars den grössten Sektor der Branche Reisen & Freizeit dar. Es folgen die Sektoren Freizeit- & Erholungsdienste mit 23,8% und Fluggesellschaften mit 20,8%.

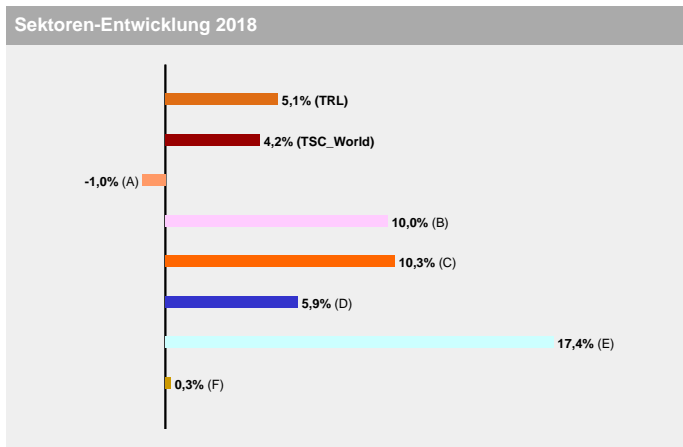


Reisen & Freizeit (WO)

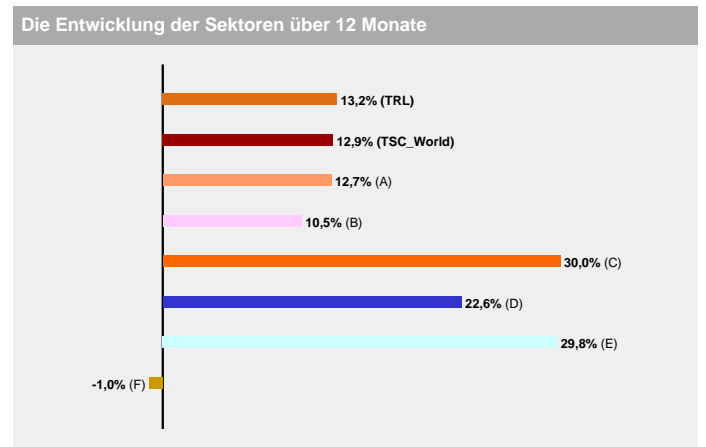
Schlusskurs vom 5. Juni 2018

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
Reisen & Freizeit TRL@WO	398,76	5,0%	228	1.867,60	★★★★★	📈	1,28	13,8	15,6%	-0,8%	41,7%
A-Fluggesellschaften WO	342,82	-1,0%	50	387,59	★★★★☆	📈	1,96	8,3	14,4%	-1,5%	24,0%
B-Freizeit- & Erholungsdienst WO	149,05	10,0%	46	445,41	★★★★★	📈	1,16	14,8	15,6%	0,1%	50,0%
C-Glücksspiel WO	651,86	10,3%	36	342,52	★★★★★	📈	1,25	16,2	17,1%	-0,4%	50,0%
D-Hotels WO	354,71	5,9%	33	229,48	★★★★☆	📈	1,09	18,1	18,4%	1,3%	42,4%
E-Reisen & Tourismus WO	260,54	17,4%	5	13,98	★★★★☆	📈	0,97	19,8	17,5%	-3,2%	40,0%
F-Restaurants & Bars WO	314,18	0,2%	58	448,62	★★★★☆	📈	0,93	18,6	15,0%	-2,4%	44,8%
Reisen & Freizeit TRL@US	525,64	4,3%	73	988,37	★★★★☆	📈	1,12	15,2	15,2%	-2,7%	42,5%
Fluggesellschaften US	187,09	-9,7%	11	135,78	★★★★☆	📈	1,64	7,9	11,6%	-2,4%	0,0%
Freizeit- & Erholungsdienste US	111,99	10,7%	17	263,96	★★★★☆	📈	1,08	16,1	16,3%	-1,3%	58,8%
Glücksspiel US	476,87	9,4%	9	135,25	★★★★☆	📈	1,16	17,5	17,5%	-3,3%	55,6%
Hotels US	340,33	7,2%	11	138,20	★★★★☆	📈	1,03	18,5	18,0%	0,7%	45,5%
Restaurants & Bars US	347,90	0,7%	25	315,17	★★★★☆	📈	0,93	19,3	15,8%	-5,3%	44,0%

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 Reisen & Freizeit verzeichnete seit anfangs Jahr eine Kursentwicklung von 5,0% im Vergleich zu 4,2% beim TSC_World. Die Branche setzt sich aus 6 Sektoren zusammen, deren Schwankungen in diesem Zeitraum von -1,0% bis 17,4% reichten.

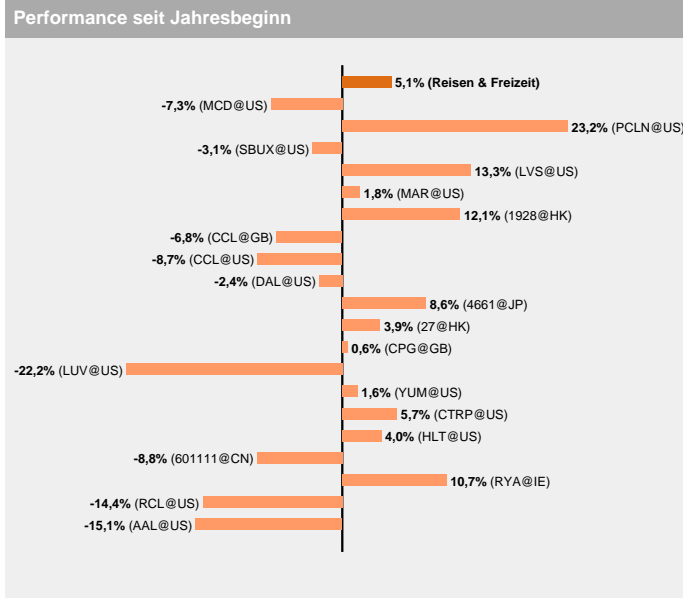


Die Performance der Branche Reisen & Freizeit betrug in den letzten 12 Monaten 13,1% im Vergleich zu 12,8% beim TSC_World. Die Branche setzt sich aus 6 Sektoren zusammen, deren Schwankungen in diesem Zeitraum zwischen -1,0% und 30,0% lagen.

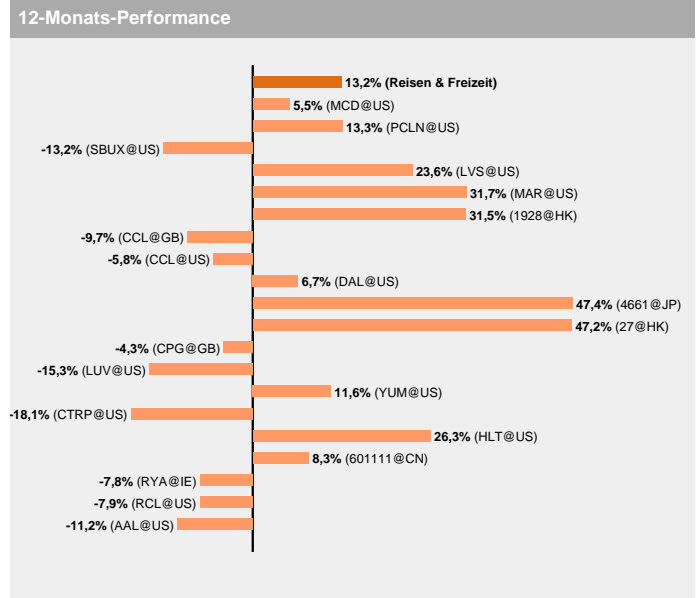


Name	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Reisen & Freizeit (WO)	398,76	5,0%	228	1.867,60	★★★★★		1,28	13,8	15,6%	-0,8%	41,7%

Die 20 größten Unternehmen der Branche wiesen folgende Performance auf:

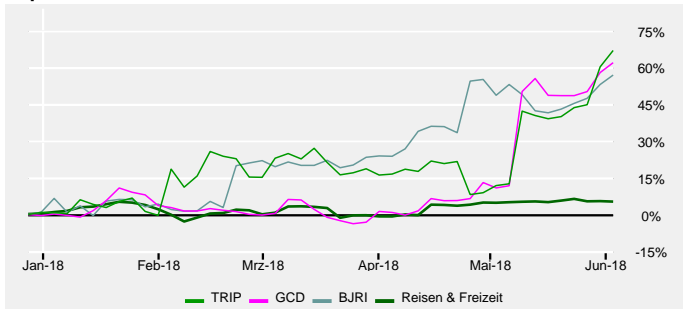


Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7



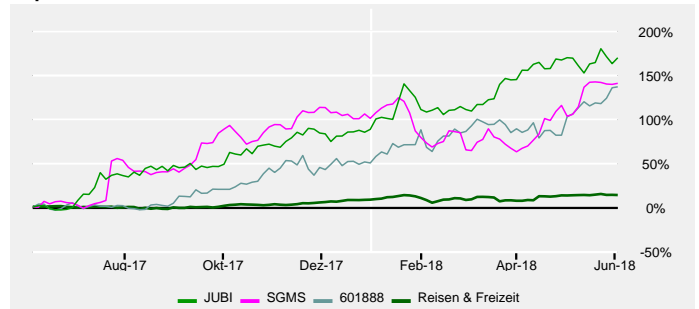
Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7

Top Aktien 2018



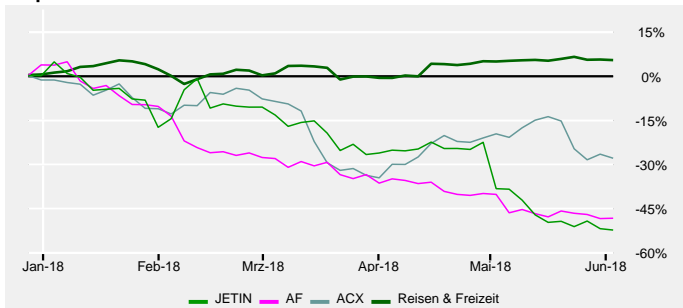
Die Branchenperformance seit anfangs Jahr betrug 5,0%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, TRIPADVISOR INCO. (TRIP), GREAT CDN.GAMING CORP. (GCD) und BJ'S RESTAURANTS INCO. (BJRI) eine Entwicklung von 66,9%, 61,9% und 56,9%.

Top Aktien über 12 Monate



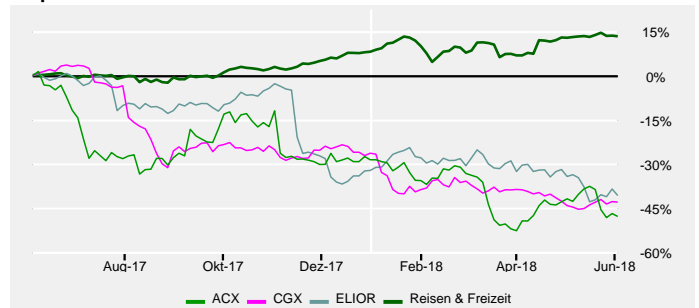
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Branchenperformance 13,1%. Die drei besten Aktien, JUBILANT FOODWORKS LTD. (JUBI), SCIEN.GMS.CORP. (SGMS) und CHIN.INTL.TRVL.SER.CORP. (601888) wiesen eine Performance von 169,2%, 140,3% und 136,3% auf.

Flop Aktien 2018



Die Aktien JET AIRWAYS (INDIA) LTD. (JETIN), AIR FRANCE-KLM (AF) und BET-AT-HOME.COM AG (ACX) wiesen mit -52,5%, -48,5% und -28,1% die schlechteste Performance in diesem Jahr auf. Der Durchschnittswert der Branche Reisen & Freizeit lag bei 5,0%.

Flop Aktien über 12 Monate



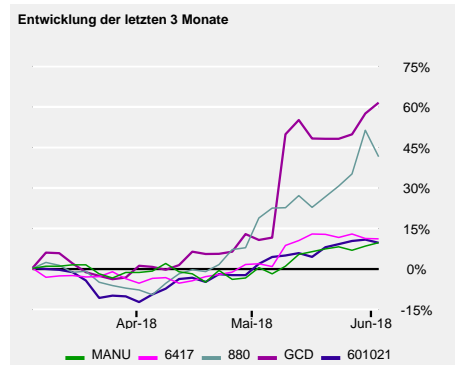
Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren BET-AT-HOME.COM AG (ACX), CINEPLEX INCO. (CGX) und ELIOR PARTICIPATIONS SCA (ELIOR) mit -47,9%, -43,0% und -40,8%. Die Performance der Branche Reisen & Freizeit betrug 13,1%.

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

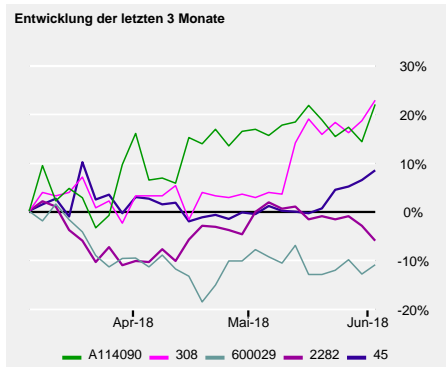


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
MANU US	MANCHESTER UNITED PLC. Freizeit- & Erholungsdienste	21,35 USD	3,51	148,9%	★★★★★		
6417 JP	SANKYO CO.LTD. Glücksspiel	4.325,00 JPY	3,53	122,9%	★★★★★		
880 HK	SJM HOLDINGS LIMITED Glücksspiel	10,40 HKD	7,50	108,4%	★★★★★		
GCD CA	GREAT CDN.GAMING CORP. Glücksspiel	54,71 CAD	2,57	65,8%	★★★★★		
601021 CN	SPRING AIRLINES CTD. Fluggesellschaften	37,27 CNY	5,34	57,7%	★★★★★		



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.



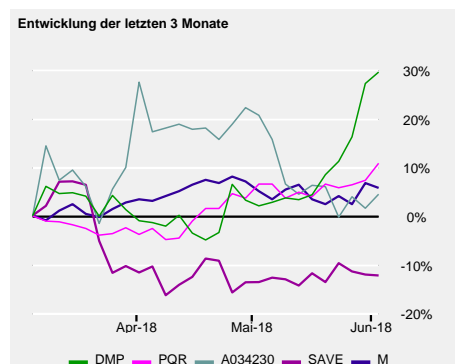
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
A114090 KR	GRAND KOREA LEIS.CO.LTD. Glücksspiel	28.600,00 KRW	1,65	-139	★★★★★		
308 HK	CTII.INTL.INV.HK.LTD. Freizeit- & Erholungsdienste	3,50 HKD	2,43	-124	★★★★★		
600029 CN	CHINA STHN.AIRL.CO.LTD. Fluggesellschaften	10,26 CNY	14,48	-124	★★★★★		
2282 HK	MGM CHINA HOLDINGS LTD. Glücksspiel	21,40 HKD	10,37	-124	★★★★★		
45 HK	THE HK.& SHAI.HTLS.LTD. Hotels	13,00 HKD	2,63	-121	★★★★★		

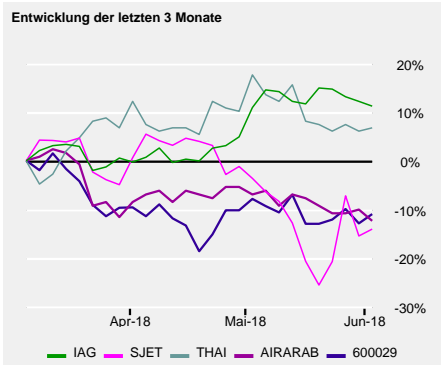
Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensitivität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Stufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. 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 Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
DMP AU	DOMINO'S PZA.ENTS.LTD. Restaurants & Bars	53,38 AUD	3,46	0,00	★★★★★		
PQR ES	PARQUES REUNIDOS Freizeit- & Erholungsdienste	14,56 EUR	1,37	0,10	★★★★★		
A034230 KR	PARADISE CO.LTD. Glücksspiel	19.950,00 KRW	1,69	0,11	★★★★★		
SAVE US	SPIRIT AIRLINES INCO. Fluggesellschaften	36,96 USD	2,58	0,12	★★★★★		
M TH	MK RESTAURANT GROUP PCL. Restaurants & Bars	79,25 THB	2,28	0,13	★★★★★		



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
IAG GB	INTL.CONS.AIRL.GROUP SA Fluggesellschaften	679,80 GBp	18,50	5,9	★★★★	Neutral	Neutral
SJET IN	SPICEJET LTD. Fluggesellschaften	112,55 INR	1,00	6,6	★★★★	Neutral	Neutral
THAI TH	THAI AIRWAYS INTL.PCL. Fluggesellschaften	15,70 THB	1,07	6,7	★★★★	Neutral	Neutral
AIRARAB AE	AIR ARABIA PJSC Fluggesellschaften	1,13 AED	1,44	7,1	★★★★	Neutral	Neutral
600029 CN	CHINA STHN.AIRL.CO.LTD. Fluggesellschaften	10,26 CNY	14,48	7,3	★★★★	Neutral	Neutral

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
MCD US	MCDONALDS CORP. Restaurants & Bars	159,48 USD	-7,3%	125,22	0,93	17,8	13,9%	-6,6%	2,7%	13,5%	★★★★	Neutral	Neutral
PCLN US	BOOKING HOLDINGS INCO. Freizeit- & Erholungsdienste	2.140,99 USD	23,2%	103,14	0,91	18,3	16,7%	-4,8%	0,0%	21,1%	★★★★	Neutral	Neutral
SBUX US	STARBUCKS CORP. Restaurants & Bars	55,68 USD	-3,0%	76,84	0,93	20,4	16,7%	-6,7%	2,3%	12,5%	★★★★	Neutral	Neutral
LVS US	LAS VEGAS SANDS CORP. Glücksspiel	78,70 USD	13,3%	62,11	0,98	18,8	14,3%	-0,2%	4,0%	13,0%	★★★★	Neutral	Neutral
MAR US	MARRIOTT INTL.INCO. Hotels	138,22 USD	1,8%	48,84	1,05	18,6	18,4%	-1,5%	1,2%	14,9%	★★★★	Neutral	Neutral
1928 HK	SANDS CHINA LTD. Glücksspiel	45,25 HKD	12,1%	46,59	1,31	16,9	17,3%	-4,2%	4,8%	29,1%	★★★★	Neutral	Neutral
CCL US	CARNIVAL CORP. Freizeit- & Erholungsdienste	60,59 USD	-8,7%	43,34	1,53	10,5	12,7%	-7,9%	3,3%	21,3%	★★★★	Neutral	Neutral
CCL GB	CARNIVAL PLC. Freizeit- & Erholungsdienste	4.561,00 GBp	-6,8%	43,34	1,61	10,2	13,1%	-4,0%	3,2%	21,7%	★★★★	Neutral	Neutral
DAL US	DELTA AIR LINES INCO. Fluggesellschaften	54,67 USD	-2,4%	38,35	1,84	7,4	11,1%	1,2%	2,5%	21,0%	★★★★	Neutral	Neutral
4661 JP	ORIENTAL LAND CO.LTD. Freizeit- & Erholungsdienste	11.155,00 JPY	8,6%	36,94	0,69	29,8	20,2%	1,3%	0,4%	6,5%	★★★★	Neutral	Neutral
27 HK	GALAXY ENTM.GP.LTD. Glücksspiel	65,15 HKD	3,9%	35,86	1,19	15,2	16,6%	-9,1%	1,5%	25,1%	★★★★	Neutral	Neutral
CPG GB	COMPASS GROUP PLC. Restaurants & Bars	1.609,00 GBp	0,6%	34,00	0,83	18,1	12,6%	3,2%	2,4%	25,9%	★★★★	Neutral	Neutral
LUV US	SOUTHWEST AIRLINES CO. Fluggesellschaften	50,90 USD	-22,2%	29,51	1,40	10,1	13,2%	-6,8%	1,0%	21,8%	★★★★	Neutral	Neutral
YUM US	YUM! BRANDS INCO. Restaurants & Bars	82,91 USD	1,6%	26,80	0,95	21,3	18,5%	-2,6%	1,8%	11,4%	★★★★	Neutral	Neutral
CTRP US	CTRIP.COM INTL.LTD. Freizeit- & Erholungsdienste	46,59 USD	5,6%	25,40	1,24	21,4	26,5%	9,9%	0,0%	28,6%	★★★★	Neutral	Neutral
HLT US	HILTON WWD.HDG.INCO. Hotels	83,07 USD	4,0%	24,96	1,03	22,4	22,3%	-0,9%	0,8%	16,2%	★★★★	Neutral	Neutral
601111 CN	AIR CHINA LTD. Fluggesellschaften	11,24 CNY	-8,8%	23,10	1,76	8,9	14,5%	-7,8%	1,3%	34,4%	★★★★	Neutral	Neutral
RYA IE	RYANAIR HOLDINGS PLC. Fluggesellschaften	16,66 EUR	10,7%	22,54	0,92	12,0	9,1%	4,9%	1,9%	33,1%	★★★★	Neutral	Neutral
RCL US	ROYAL CRBN.CRUISES LTD. Freizeit- & Erholungsdienste	102,15 USD	-14,4%	21,63	1,49	9,2	11,2%	-8,1%	2,5%	25,2%	★★★★	Neutral	Neutral
AAL US	AMERICAN AIRL.INCO. Fluggesellschaften	44,18 USD	-15,1%	20,68	1,74	6,7	10,7%	-0,1%	0,9%	22,7%	★★★★	Neutral	Neutral

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.