

SEKTOR

Erschliessung & Produktion

Analyse und Synthese - Welt



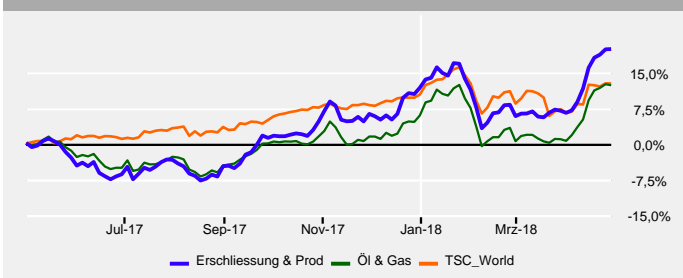
1. Mai **2018**



Erschliessung & Produktion (WO)

Schlusskurs vom 1. Mai 2018

Performance [2. Mai 2017 - 1. Mai 2018]



Im Sektor Erschliessung & Produktion sind ca. 20% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Öl & Gas vertreten und ca. 2% des globalen Marktes. theScreener analysiert 134 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Erschliessung & Produktion befindet sich 0% unter seinem 52 Wochen Hoch und 30% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 2. Mai 2017: 19,8% gegenüber von 12,3% der Branche Öl & Gas und 12,6% bei TSC_World.

Gegenwärtig liegen 70,9% 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
Erschliessung & Produktor	350,56	8,6%	134	1.206,89	★★★★★		2,27	10,4	20,9%	6,9%	70,9%
Öl & Gas (WO)	140,45	7,4%	360	5.577,76	★★★★★		1,87	11,5	17,3%	5,9%	62,5%
TSC_World (WO)	301,77	2,7%	6.029	72.540,81	★★★★★		1,54	12,8	16,9%	5,8%	41,4%

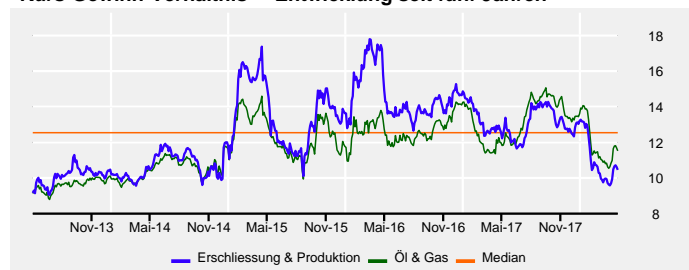
Fundamentale Bewertung

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 stark unterbewertet.

Das W/PE-Verhältnis liegt über 1.6. Einige Unternehmen dieses Sektors 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.

"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 P/E Wert des Sektors Erschliessung & Produktion von 10,4 entspricht ungefähr dem P/E Wert seiner Branche, Öl & Gas von 11,5. Branche und Sektor werden vom Markt aktuell ähnlich bewertet.

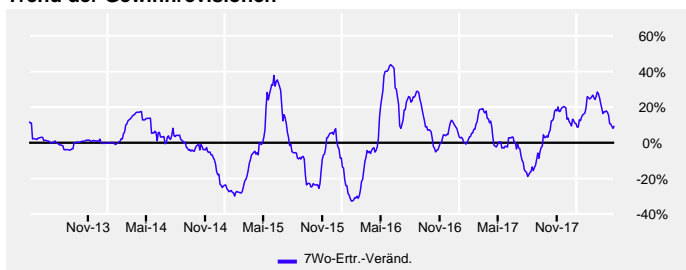
Das Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt signifikant unter seinem langfristigen Mittel von 12,5.

Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 13. April 2018 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 9% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

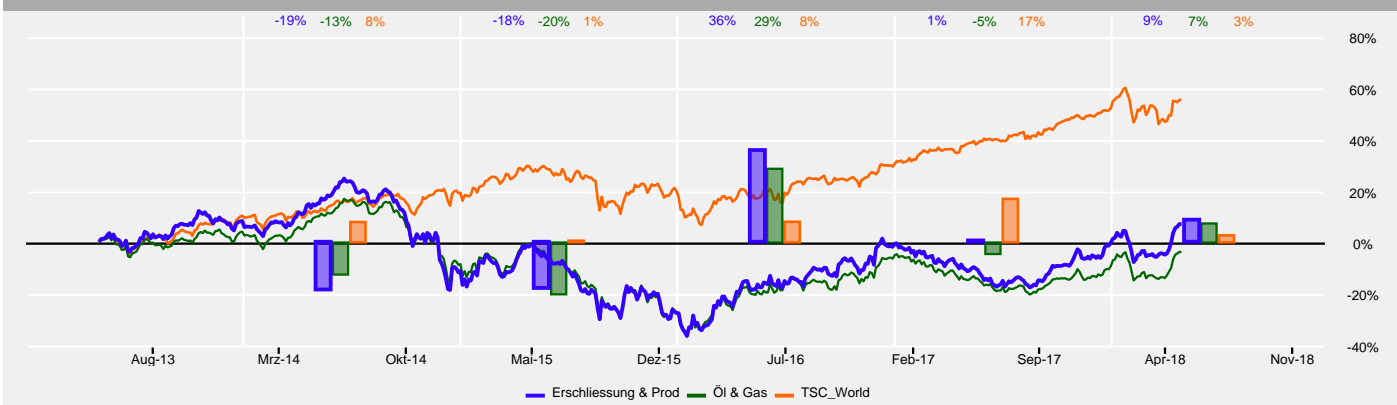
Das Marktrally wird durch die Mehrzahl von 70,9% steigenden Titeln bestätigt.

Trend der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 22. September 2017 bei einem Niveau von 291,6 eingesetzt.

Performance [3. Mai 2013 - 1. Mai 2018]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Erschliessung & Produktion eine Performance von 6,9%, im Vergleich zu -3,8% der Branche Öl & Gas und 55,4% des TSC_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im Juni 2014 registriert und das Tief im Januar 2016.

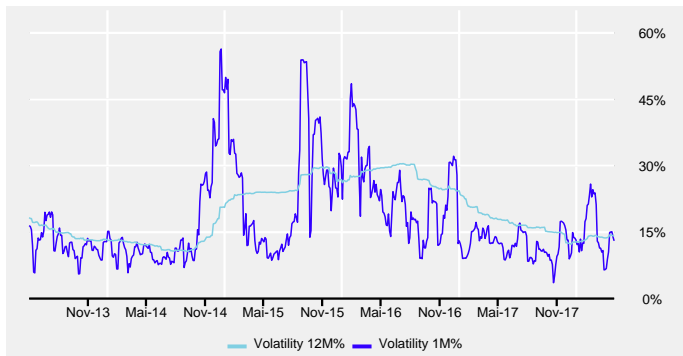


Erschliessung & Produktion (WO)

Schlusskurs vom 1. Mai 2018

	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
Erschliessung & Produktion (I)	350,56	8,6%	134	1.206,89	★★★★★		2,27	10,4	20,9%	6,9%	70,9%

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 12,9% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 17,6%.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 14,0% nahe derjenigen der Branche Öl & Gas mit 12,5%. 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 Erschliessung & Produktion hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World in ähnlichem Umfang mitzumachen. Er verhält sich somit neutral bei Marktkorrekturen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten.

Der Sektor Erschliessung & Produktion zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,19%.

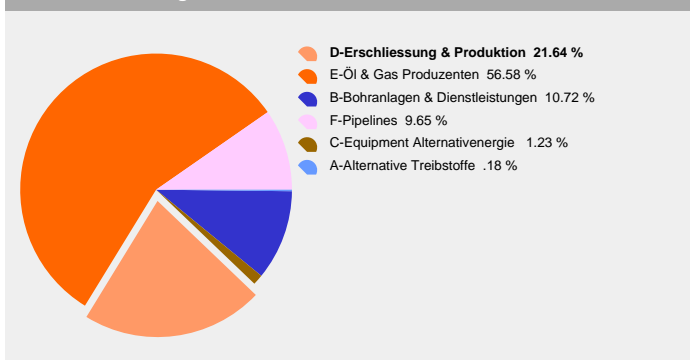
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Des Sektor Erschliessung & Produktion wird als durchschnittlich sensitiv eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" liegt im mittleren Bereich.

Checkliste (Erschliessung & Produktion)

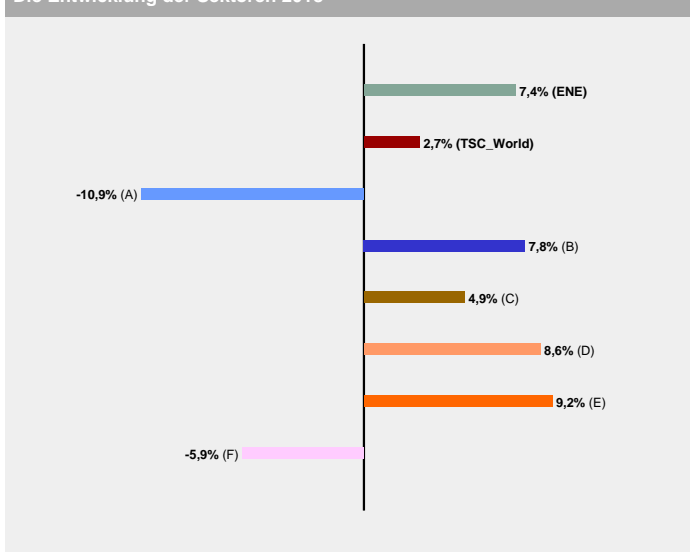
Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit dem 13. April 2018.
Gewinn-revisionen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 22. September 2017
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 13. April 2018
Rel. Perf	6,9%	vs. TSC_World
Sensitivität		Seit dem 22. Dezember 2017 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.
Bear Market Factor		Mittlere Anfälligkeit bei Indexrückgängen
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

Branchenaufteilung Öl & Gas



Mit 56,6% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Öl & Gas Produzenten den grössten Sektor der Branche Öl & Gas dar. Es folgen die Sektoren Erschliessung & Produktion mit 21,6% und Öl-Bohranlagen & Dienstleistungen mit 10,7%.

Die Entwicklung der Sektoren 2018



Der Sektor Erschliessung & Produktion verzeichnete 2018 eine Kursentwicklung von 8,6% im Vergleich zu 7,4% bei der Branche Öl & Gas. Die Branche setzt sich aus 6 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -10,9% und 9,2% lagen.

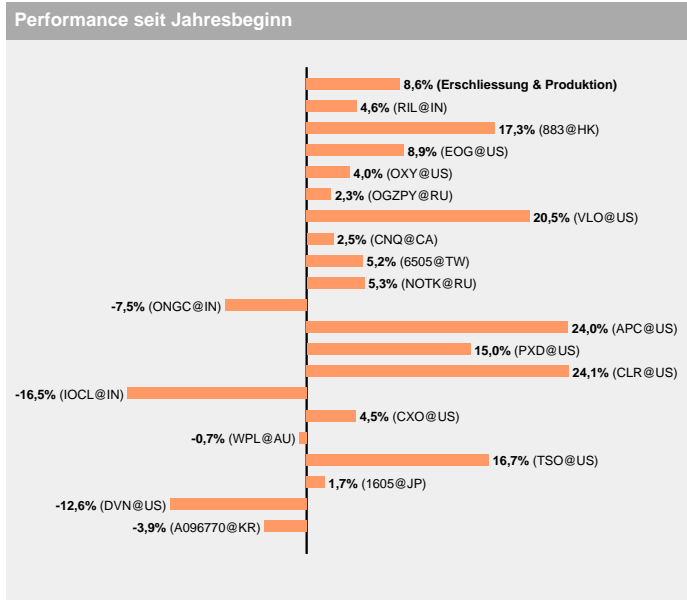


Erschliessung & Produktion (WO)

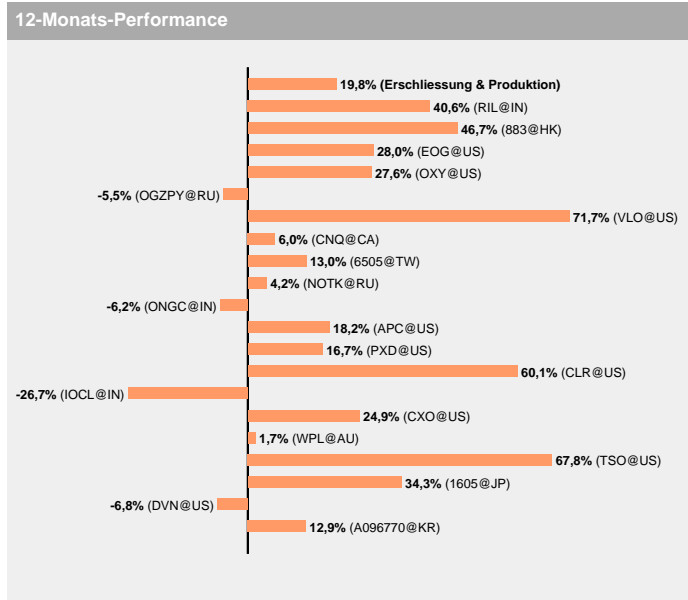
Schlusskurs vom 1. Mai 2018

	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
Erschliessung & Produktion (I)	350,56	8,6%	134	1.206,89	★★★★★		2,27	10,4	20,9%	6,9%	70,9%

Performance der 20 grössten Unternehmen:

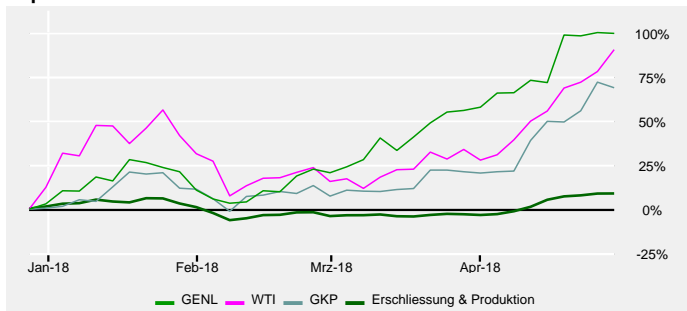


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



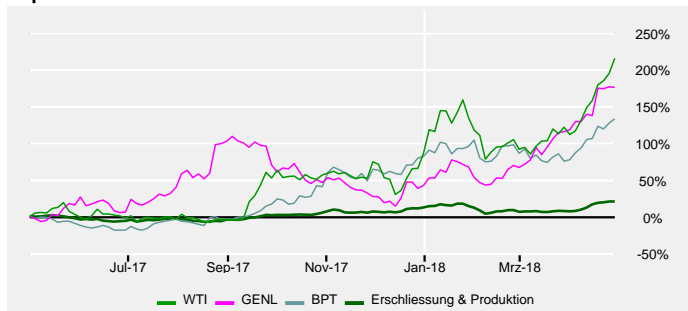
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

Top Aktien 2018



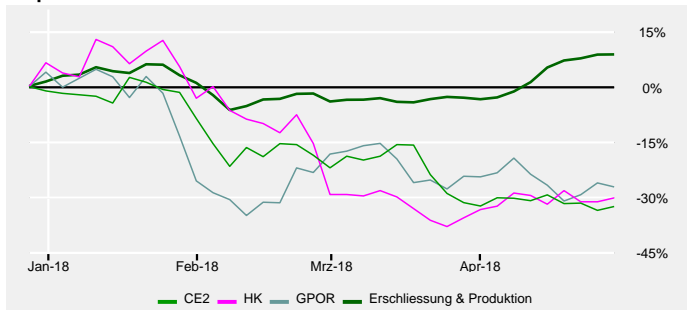
Die Sektorperformance 2018 betrug 8,6%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, GENEL ENERGY PLC. (GENL), W&T OFFSHORE INCO. (WTI) und GULF KEYSTONE PTL.LTD. (GKP) eine Entwicklung von 99,5%, 90,3% und 68,8%.

Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 19,8%. Die drei besten Aktien, W&T OFFSHORE INCO. (WTI), GENEL ENERGY PLC. (GENL) und BEACH ENERGY LIMITED (BPT) wiesen eine Performance von 215,0%, 175,6% und 132,8% auf.

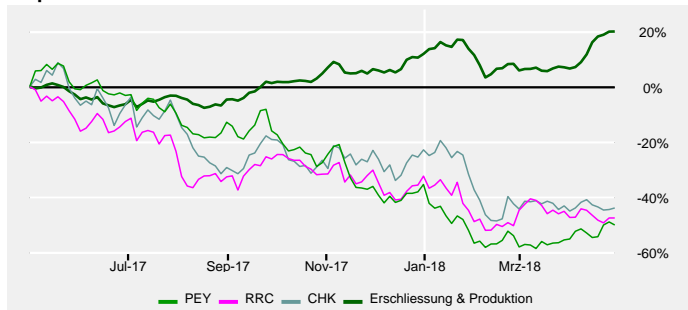
Flop Aktien 2018



Die Aktien CROENERGIES AG (CE2), HALCON RESOURCES CORP. (HK) und GULFPORT ENERGY CORP. (GPOR) wiesen mit -32,6%, -30,3% und -27,3% die schlechteste Performance 2018 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Erschliessung & Produktion lag bei 8,6%.

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

Flop Aktien über 12 Monate



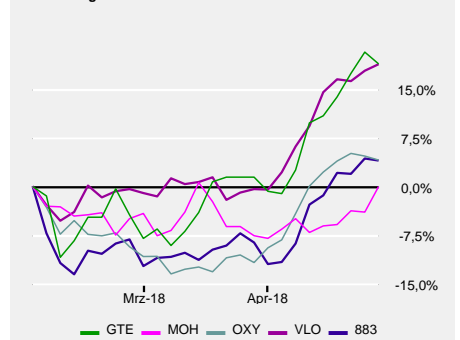
Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren PEYTO EXP.&DEV.CORP. (PEY), RANGE RES.CORP. (RRC) und CHESAPEAKE ENERGY CORP. (CHK) mit -50,2%, -47,6% und -44,0%. Die Performance des Sektors Erschliessung & Produktion betrug 19,8%.



Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

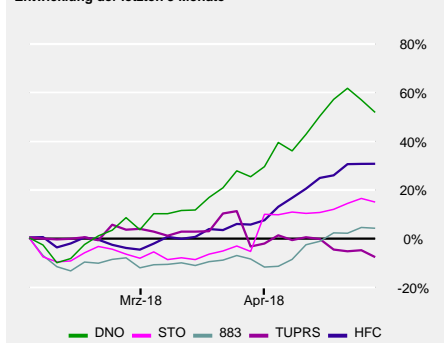
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
GTE US	GRAN TIERRA ENERGY INCO. Erschliessung & Produktion	3,27 USD	1,26	21,5%	★★★★★		
MOH GR	MOTOR OIL SA Erschliessung & Produktion	19,78 EUR	2,63	19,5%	★★★★★		
OXY US	OCCIDENTAL PTL.CORP. Erschliessung & Produktion	76,58 USD	58,60	16,0%	★★★★★		
VLO US	VALERO ENERGY CORP. Erschliessung & Produktion	110,72 USD	47,71	12,5%	★★★★★		
883 HK	CNOOC LTD. Erschliessung & Produktion	13,16 HKD	74,86	12,0%	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate



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 aufgeführt 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.

Entwicklung der letzten 3 Monate



Die defensivsten Werte

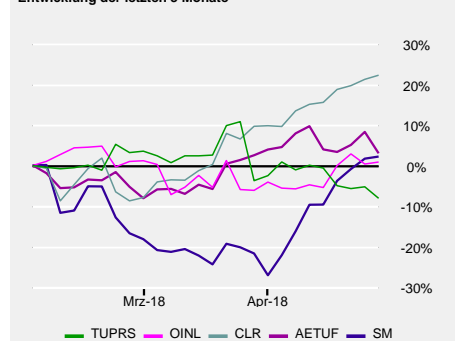
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
DNO NO	DNO INTERNATIONAL ASA Erschliessung & Produktion	14,96 NOK	2,00	-122	★★★★★		
STO AU	SANTOS LTD. Erschliessung & Produktion	6,16 AUD	9,60	-100	★★★★★		
883 HK	CNOOC LTD. Erschliessung & Produktion	13,16 HKD	74,86	-95	★★★★★		
TUPRS TR	TUPRAS TKI.PEL.RFNE.AS Erschliessung & Produktion	103,50 TRY	6,32	-93	★★★★★		
HFC US	HOLLYFRONTIER CORP. Erschliessung & Produktion	60,46 USD	10,70	-88	★★★★★		

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
TUPRS TR	TUPRAS TKI.PEL.RFNE.AS Erschliessung & Produktion	103,50 TRY	6,32	0,04	★★★★★		
OINL IN	OIL INDIA LTD. Erschliessung & Produktion	232,45 INR	3,95	0,05	★★★★★		
CLR US	CONTINENTAL RES.INCO. Erschliessung & Produktion	65,72 USD	24,72	0,06	★★★★★		
AETUF US	ARC RESOURCES LTD. Erschliessung & Produktion	10,91 USD	3,91	0,08	★★★★★		
SM US	SM ENERGY CO. Erschliessung & Produktion	23,54 USD	2,63	0,09	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate



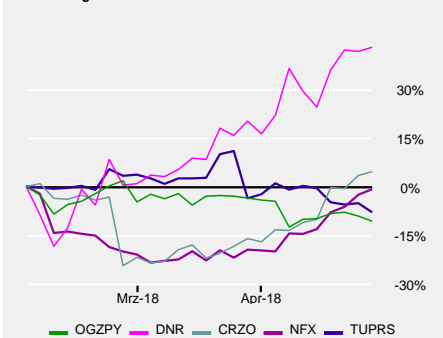
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizienten einer Aktie in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



Erschließung & Produktion (WO)

Schlusskurs vom 1. Mai 2018

Entwicklung der letzten 3 Monate



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
OGZPY RU	GAZPROM OAO Erschließung & Produktion	4,51 USD	54,41	3,4	★★★★	Neutral	Neutral
DNR US	DENBURY RES.INCO. Erschließung & Produktion	3,26 USD	1,31	4,3	★★★★	Neutral	Positiv
CRZO US	CARRIZO O&G.INCO. Erschließung & Produktion	19,94 USD	1,64	4,5	★★★★	Neutral	Positiv
NFX US	NEWFIELD EXPLORATION CO. Erschließung & Produktion	30,08 USD	6,01	5,4	★★★★	Neutral	Positiv
TUPRS TR	TUPRAS TKI.PEL.RFNE.AS Erschließung & Produktion	103,50 TRY	6,32	6,4	★★★★	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
RIL IN	RELIANCE INDUSTRIES LTD. Erschließung & Produktion	963,30 INR	4,6%	91,44	1,19	10,8	12,0%	2,2%	0,9%	25,4%	★★★★	Neutral	Positiv
883 HK	CNOOC LTD. Erschließung & Produktion	13,16 HKD	17,3%	74,86	2,36	7,6	12,3%	11,5%	5,7%	23,0%	★★★★	Neutral	Positiv
EOG US	EOG RES.INCO. Erschließung & Produktion	117,56 USD	8,9%	68,02	4,35	14,6	62,8%	11,4%	0,7%	25,4%	★★★★	Neutral	Positiv
OXY US	OCCIDENTAL PTL.CORP. Erschließung & Produktion	76,58 USD	4,0%	58,60	2,49	18,9	42,6%	15,6%	4,5%	18,9%	★★★★	Neutral	Positiv
OGZPY RU	GAZPROM OAO Erschließung & Produktion	4,51 USD	2,3%	54,41	3,18	3,4	4,2%	-0,8%	6,7%	35,4%	★★★★	Neutral	Neutral
VLO US	VALERO ENERGY CORP. Erschließung & Produktion	110,72 USD	20,5%	47,71	2,12	10,3	18,7%	18,1%	3,1%	16,4%	★★★★	Neutral	Positiv
CNQ CA	CANADIAN NTRL.RES.LTD. Erschließung & Produktion	46,03 CAD	2,5%	43,74	2,47	12,5	27,7%	13,5%	3,1%	18,6%	★★★★	Neutral	Positiv
6505 TW	FORMOSA PETROCH.CORP. Erschließung & Produktion	121,50 TWD	5,2%	39,12	0,61	16,7	5,5%	6,0%	4,8%	18,8%	★★★★	Neutral	Neutral
NOTK RU	NOVATEK OAO Erschließung & Produktion	126,60 USD	5,3%	36,82	1,52	8,4	10,1%	-1,1%	2,7%	52,9%	★★★★	Neutral	Neutral
ONGC IN	OIL & NTRL.GAS CORP.LTD. Erschließung & Produktion	180,55 INR	-7,5%	34,72	1,89	7,4	9,4%	-5,4%	4,6%	10,5%	★★★★	Neutral	Neutral
APC US	ANADARKO PETROLEUM CORP. Erschließung & Produktion	66,52 USD	24,0%	34,28	2,13	20,4	41,8%	11,5%	1,6%	21,3%	★★★★	Neutral	Positiv
PXD US	PIONEER NTRL.RES.CO. Erschließung & Produktion	198,86 USD	15,0%	33,91	3,45	15,9	54,7%	16,3%	0,1%	25,4%	★★★★	Neutral	Positiv
CLR US	CONTINENTAL RES.INCO. Erschließung & Produktion	65,72 USD	24,1%	24,72	5,35	15,1	80,8%	11,1%	0,0%	12,2%	★★★★	Neutral	Positiv
IOCL IN	INDIAN OIL CORP.LTD. Erschließung & Produktion	162,30 INR	-16,5%	23,62	1,85	6,7	6,8%	-10,5%	5,5%	36,8%	★★★★	Neutral	Neutral
CXO US	CONCHO RESOURCES INCO. Erschließung & Produktion	157,03 USD	4,5%	23,41	2,67	14,9	39,9%	9,0%	0,0%	42,0%	★★★★	Neutral	Positiv
WPL AU	WOODSIDE PETROLEUM LTD. Erschließung & Produktion	32,42 AUD	-0,7%	22,70	1,29	13,9	12,7%	6,4%	5,4%	11,5%	★★★★	Neutral	Positiv
TSO US	ANDEAVOR Erschließung & Produktion	133,48 USD	16,7%	20,42	1,75	11,2	17,8%	30,0%	1,8%	26,5%	★★★★	Neutral	Positiv
1605 JP	INPEX CORPORATION Erschließung & Produktion	1.432,50 JPY	1,7%	19,09	3,41	13,1	43,0%	4,5%	1,7%	16,9%	★★★★	Neutral	Positiv
DVN US	DEVON ENERGY CORP. Erschließung & Produktion	36,20 USD	-12,6%	18,99	1,49	14,9	21,5%	16,5%	0,7%	32,4%	★★★★	Neutral	Positiv
A096770 KR	SK INNOVATION CTD. Erschließung & Produktion	196.500,00 KRW	-3,9%	17,17	1,37	7,0	5,3%	-10,9%	4,3%	23,7%	★★★★	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.