

SEKTOR

Goldminen

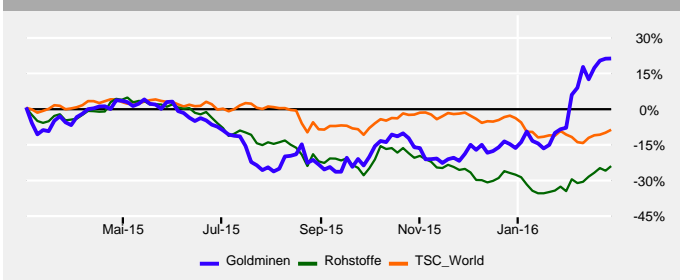
Analyse und Synthese - Welt



1. März **2016**



Performance [3. März 2015 - 1. März 2016]



Im Sektor Goldminen sind ca. 15% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Rohstoffe vertreten und weniger als 1% des globalen Marktes. theScreener analysiert 49 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Goldminen befindet sich 0% unter seinem 52 Wochen Hoch und 65% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 3. März 2015: 20,6% gegenüber von -24,4% der Branche Rohstoffe und -9,2% bei TSC_World.

Gegenwärtig liegen 93,9% der Titel in einem Aufwärtstrend.

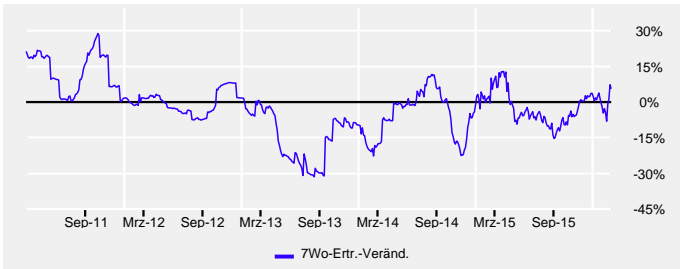
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Goldminen (WO)	118,97	45,5%	49	155,44	★★★★★		1,31	25,0	31,6%	29,7%	93,9%
Rohstoffe (WO)	228,11	5,0%	317	1.205,42	★★★★★		2,18	14,2	27,9%	14,0%	67,2%
TSC_World (WO)	220,80	-5,1%	6.048	50.848,09	★★★★★		1,18	14,5	14,2%	2,3%	47,5%

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 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -31,2%.

Trend der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 26. Februar 2016 bei einem Niveau von 118,9 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 25,0 höher bewertet als seine Branche, Rohstoffe mit 14,2.

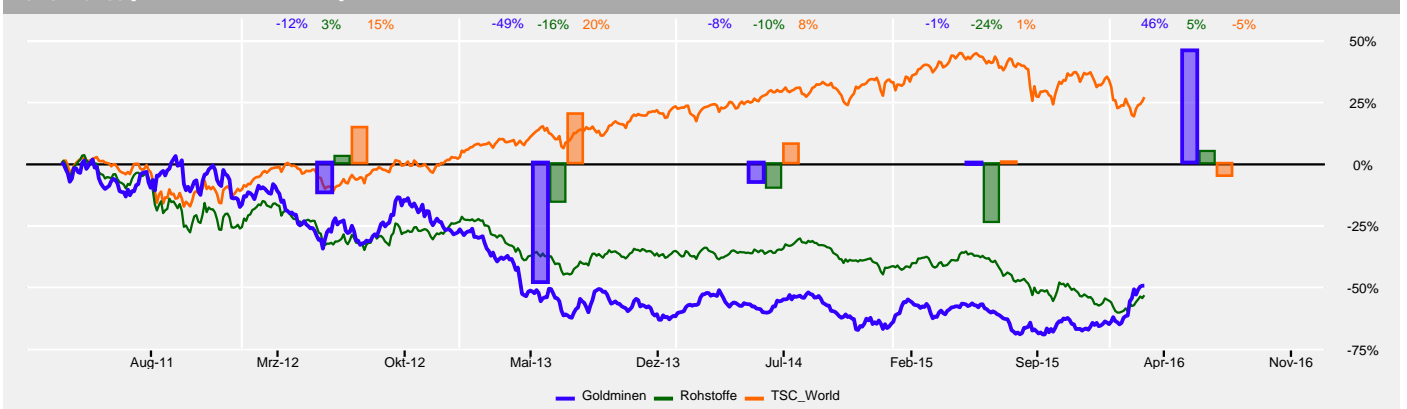
Das Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt signifikant über seinem langfristigen Mittel von 14,0. Der Sektor ist aktuell sehr gesucht.

Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 4. Dezember 2015 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 16% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Marktrally wird durch die Mehrzahl von 93,9% steigenden Titeln bestätigt.

Performance [2. März 2011 - 1. März 2016]



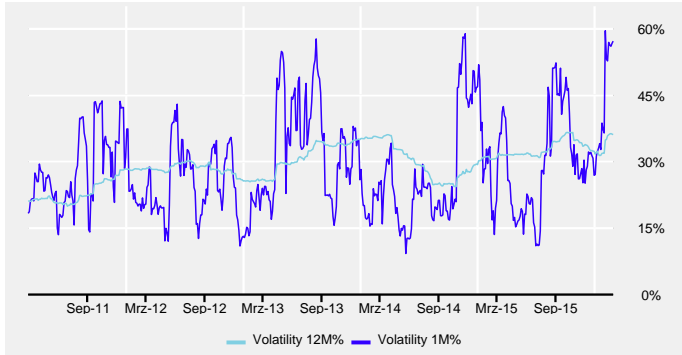
Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Goldminen eine Performance von -49,9%, im Vergleich zu -53,5% der Branche Rohstoffe und 26,8% des TSC_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im September 2011 registriert und das Tief im September 2015.



	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Goldminen (WO)	118,97	45,5%	49	155,44	★★★★★		1,31	25,0	31,6%	29,7%	93,9%

Volatilität



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

Im letzten Monat lag die Volatilität mit 57,1% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 28,6%. Die kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 36,0% deutlich über derjenigen der Branche Rohstoffe mit 24,8%. Die starken Preisschwankungen signalisieren eine gewisse Aggressivität der Investoren.

Risikoprofil bei sinkenden Märkten

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

Es ist das typische Verhalten eines defensiven Sektors bei Marktkorrekturen. Konkret hat der Sektor Goldminen Indexrückgänge bisher um durchschnittlich -1,28% weniger stark nachvollzogen.

Risikoprofil bei steigenden Märkten

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

Der Sektor Goldminen zeigte sich bisher überdurchschnittlich anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -2,97%.

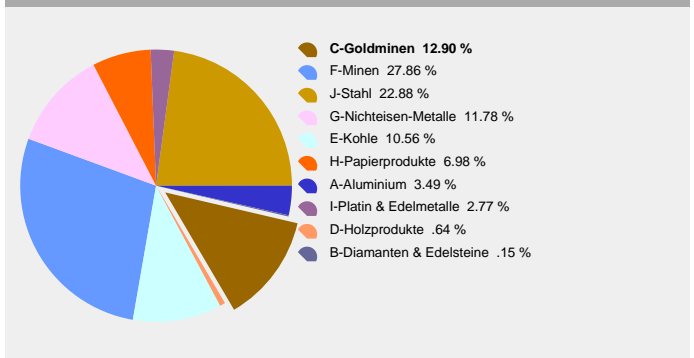
Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko des Sektors Goldminen als hoch eingeschätzt. Dies aufgrund des hohen Wertes beim "Bad News Factor".

Checkliste (Goldminen)

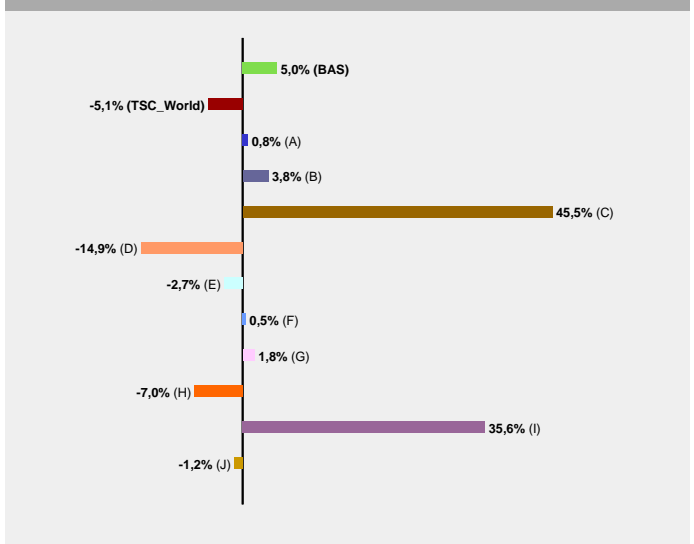
Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit dem 26. Februar 2016.
Potenzial	★	Stark unterbewertet
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 26. Februar 2016
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 4. Dezember 2015
Rel. Perf	29,7% ★	vs. TSC_World
Risiko		Hoch, keine Veränderung im letzten Jahr.

Branchenaufteilung Rohstoffe



Mit 27,9% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Rohstoffe den grössten Sektor der Branche dar. Es folgen die Sektoren Stahl mit 22,9% und Goldminen mit 12,9%.

Die Entwicklung der Sektoren 2016



Der Sektor Goldminen verzeichnete 2016 eine Kursentwicklung von 45,5% im Vergleich zu 5,0% bei der Branche Rohstoffe. Die Branche setzt sich aus 10 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -14,9% und 45,5% lagen.

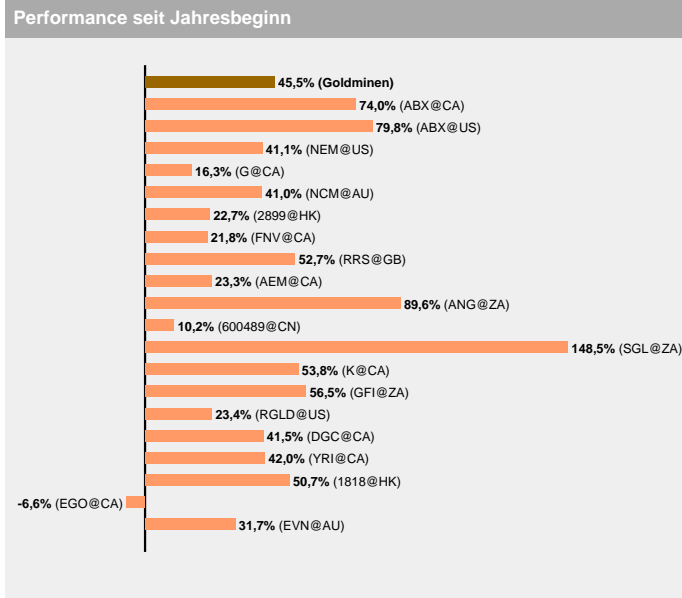


Goldminen (WO)

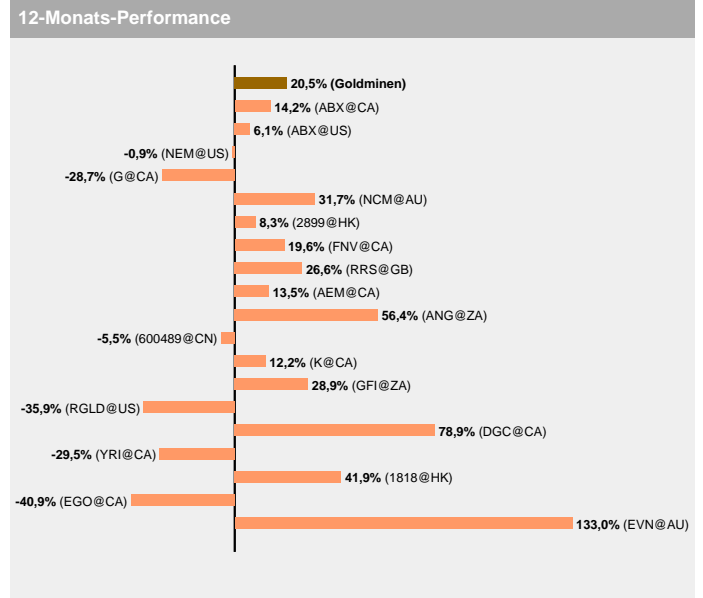
Schlusskurs vom 1. März 2016

Goldminen (WO)	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
	118,97	45,5%	49	155,44	★★★★★		1,31	25,0	31,6%	29,7%	93,9%

Performance der 20 grössten Unternehmen:

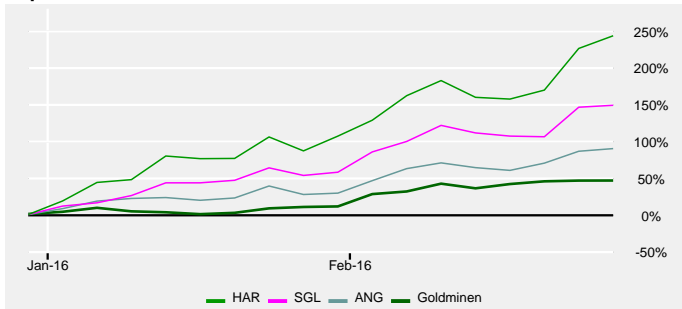


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



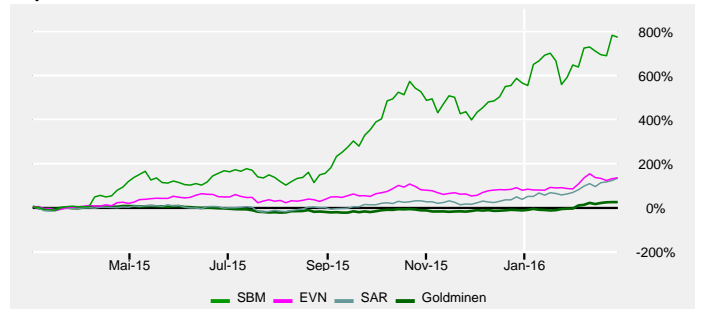
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

Top Aktien 2016



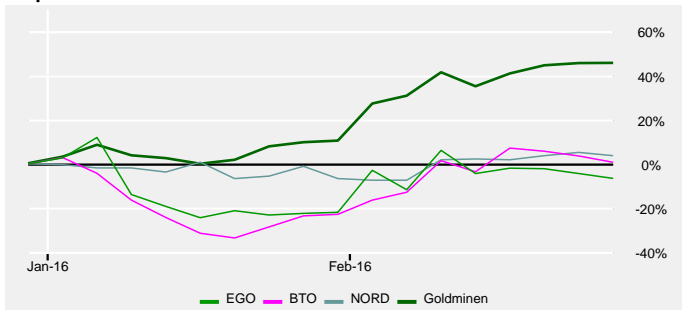
Die Sektorperformance 2016 betrug 45,5%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, HARMONY GOLD MNG.CO.LTD. (HAR), SIBANYE GOLD LTD. (SGL) und ANGLOGOLD ASHANTI LTD. (ANG) eine Entwicklung von 243,0%, 148,5% und 89,6%.

Top Aktien über 12 Monate



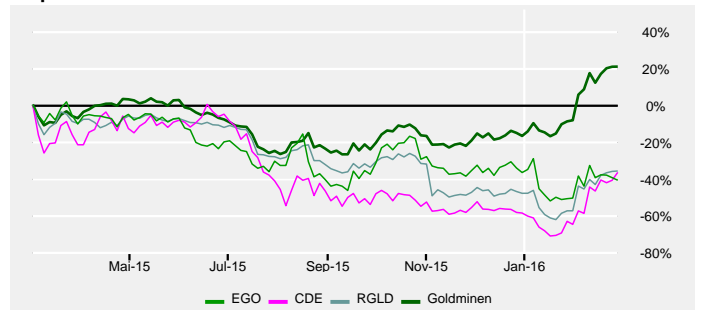
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 20,6%. Die drei besten Aktien, ST BARBARA LIMITED (SBM), EVOLUTION MINING LTD. (EVN) und SARACEN MINERAL HDG.LTD. (SAR) wiesen eine Performance von 769,8%, 133,0% und 132,2% auf.

Flop Aktien 2016



Die Aktien ELDORADO GOLD CORP. (EGO), B2GOLD CORP. (BTO) und NORD GOLD NV (NORD) wiesen mit -6,6%, 0,7% und 3,7% die schlechteste Performance 2016 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Goldminen lag bei 45,5%.

Flop Aktien über 12 Monate



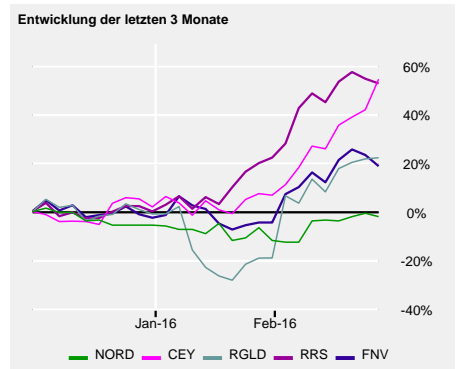
Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren ELDORADO GOLD CORP. (EGO), COEUR MINING INCO. (CDE) und ROYAL GOLD INCO. (RGLD) mit -40,9%, -36,6% und -35,9%. Die Performance des Sektors Goldminen betrug 20,6%.

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

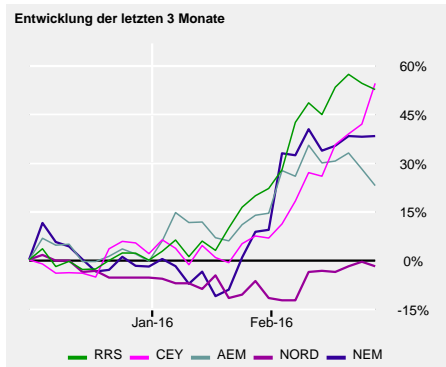


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
NORD US	NORD GOLD NV Goldminen	2,80 USD	1,04	70,0%	★★★★★	🟢	🟢🟢🟢🟢
CEY GB	CENTAMIN PLC. Goldminen	97,60 GBP	1,57	23,7%	★★★★★	🟢	🟢🟢🟢🟢
RGLD US	ROYAL GOLD INCO. Goldminen	44,99 USD	2,94	-6,0%	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
RRS GB	RANDGOLD RESOURCES LTD. Goldminen	6.325,00 GBP	8,23	47,7%	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
FNV CA	FRANCO-NEVADA CORP. Goldminen	77,10 CAD	9,01	8,2%	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢



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 Risikofaktoren (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 Risikoniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



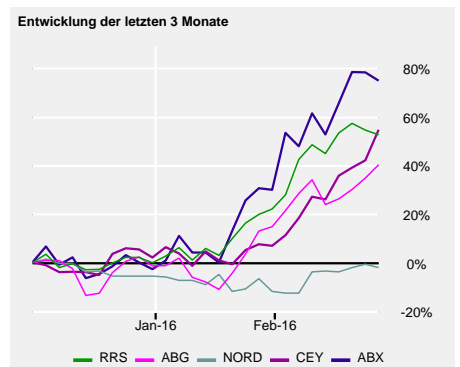
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
RRS GB	RANDGOLD RESOURCES LTD. Goldminen	6.325,00 GBP	8,23	-200	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
CEY GB	CENTAMIN PLC. Goldminen	97,60 GBP	1,57	-186	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
AEM CA	AGNICO-EAGLE MINES LTD. Goldminen	44,86 CAD	7,33	-101	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
NORD US	NORD GOLD NV Goldminen	2,80 USD	1,04	-93	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
NEM US	NEWMONT MINING CORP. Goldminen	25,39 USD	13,44	-82	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢

Die Bewertung des Risikos 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 Risikostufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Risikokriterien 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 Risikoniveau. 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	Risiko	Gesamteindruck
RRS GB	RANDGOLD RESOURCES LTD. Goldminen	6.325,00 GBP	8,23	-0,10	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
ABG GB	ACACIA MINING PLC. Goldminen	256,00 GBP	1,46	-0,07	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
NORD US	NORD GOLD NV Goldminen	2,80 USD	1,04	0,08	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
CEY GB	CENTAMIN PLC. Goldminen	97,60 GBP	1,57	0,09	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
ABX US	BARRICK GOLD CORP. Goldminen	13,27 USD	15,46	0,12	★★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢

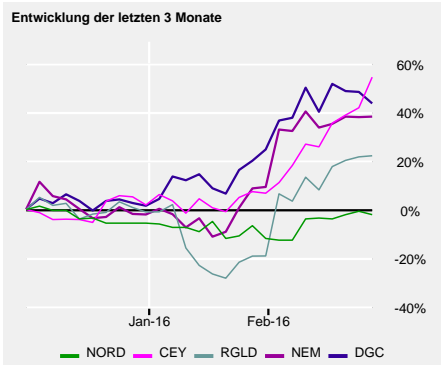


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizienten einer Aktie in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



Goldminen (WO)

Schlusskurs vom 1. März 2016



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
NORD US	NORD GOLD NV Goldminen	2,80 USD	1,04	3,1	★★★★		
CEY GB	CENTAMIN PLC. Goldminen	97,60 GBp	1,57	15,6	★★★★		
RGLD US	ROYAL GOLD INCO. Goldminen	44,99 USD	2,94	28,6	★★★★		
NEM US	NEWMONT MINING CORP. Goldminen	25,39 USD	13,44	35,2	★★★★		
DGC CA	DETOUR GOLD CORP. Goldminen	20,39 CAD	2,60	38,0	★★★★		

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 Risikoniveau. 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	Risiko	Gesamteindruck
ABX CA	BARRICK GOLD CORP. Goldminen	17,82 CAD	74,0%	15,46	0,78	27,9	21,3%	24,6%	0,7%	76,6%	★★★★		
ABX US	BARRICK GOLD CORP. Goldminen	13,27 USD	79,8%	15,46	0,85	26,1	21,5%	29,8%	0,7%	78,2%	★★★★		
NEM US	NEWMONT MINING CORP. Goldminen	25,39 USD	41,1%	13,44	0,72	35,2	24,9%	21,5%	0,3%	75,0%	★★★★		
G CA	GOLDCORP INCO. Goldminen	18,60 CAD	16,3%	11,54	3,62	45,4	162,6%	13,4%	1,3%	97,3%	★★★★		
NCM AU	NEWCREST MINING LTD. Goldminen	18,29 AUD	41,0%	10,03	1,54	22,1	33,6%	39,2%	0,5%	71,8%	★★★★		
2899 HK	ZIJIN MINING GROUP CTD. Goldminen	2,49 HKD	22,7%	9,81	1,71	13,9	20,8%	45,7%	3,0%	66,0%	★★★★		
FNV CA	FRANCO-NEVADA CORP. Goldminen	77,10 CAD	21,8%	9,01	0,65	74,3	47,0%	20,6%	1,3%	56,5%	★★★★		
RRS GB	RANDGOLD RESOURCES LTD. Goldminen	6.325,00 GBp	52,7%	8,23	1,05	22,1	22,3%	26,2%	0,9%	46,1%	★★★★		
AEM CA	AGNICO-EAGLE MINES LTD. Goldminen	44,86 CAD	23,3%	7,33	2,19	62,1	134,9%	4,7%	0,9%	57,1%	★★★★		
ANG ZA	ANGLOGOLD ASHANTI LTD. Goldminen	20.150,00 ZAR	89,6%	5,23	0,55	947,2	520,1%	41,4%	0,7%	60,2%	★★★★		
600489 CN	ZHONGJIN GOLD CORP.LTD. Goldminen	10,94 CNY	10,2%	4,92	0,56	279,6	157,8%	31,4%	0,1%	53,4%	★★★★		
SGL ZA	SIBANYE GOLD LTD. Goldminen	5.678,00 ZAR	148,5%	3,32	3,69	13,3	46,7%	59,2%	2,5%	87,0%	★★★★		
K CA	KINROSS GOLD CORP. Goldminen	3,86 CAD	53,8%	3,30	-0,53	-44,1	-23,9%	59,1%	0,4%	145,3%	★★★★		
GFI ZA	GOLD FIELDS LTD. Goldminen	6.605,00 ZAR	56,5%	3,28	0,54	1.241,9	665,2%	11,0%	1,8%	73,5%	★★★★		
RGLD US	ROYAL GOLD INCO. Goldminen	44,99 USD	23,4%	2,94	1,06	28,6	28,5%	43,7%	1,8%	104,3%	★★★★		
DGC CA	DETOUR GOLD CORP. Goldminen	20,39 CAD	41,5%	2,60	5,03	38,0	191,2%	13,4%	0,0%	61,7%	★★★★		
YRI CA	YAMANA GOLD INCO. Goldminen	3,65 CAD	42,0%	2,57	5,53	22,0	120,7%	41,8%	1,2%	95,4%	★★★★		
1818 HK	ZHAOJIN MNG.IND.CO.LTD. Goldminen	6,60 HKD	50,7%	2,52	0,87	26,6	22,2%	56,3%	0,9%	62,5%	★★★★		
EGO CA	ELDORADO GOLD CORP. Goldminen	3,83 CAD	-6,6%	2,04	4,37	36,5	159,2%	16,5%	0,4%	121,2%	★★★★		
EVN AU	EVOLUTION MINING LTD. Goldminen	1,83 AUD	31,7%	1,92	1,28	9,5	10,6%	30,2%	1,7%	73,6%	★★★★		

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 Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

Risiko

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 Risikostufen eingeteilt. Diese Risikostufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «Low Risk» (Geringes Risiko) 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 Risikostufe 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 Risikostufen:

- Geringes Risiko: Beide Risikowerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittleres Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohes Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität über 12 Monate

Die Volatilität ist ein weiterer Risiko-Indikator. Sie misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Aktien mit hoher Volatilität werden als eher riskant betrachtet.

% 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 Risikomass verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatilier als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie und 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.