

SEKTOR

Biotechnologie

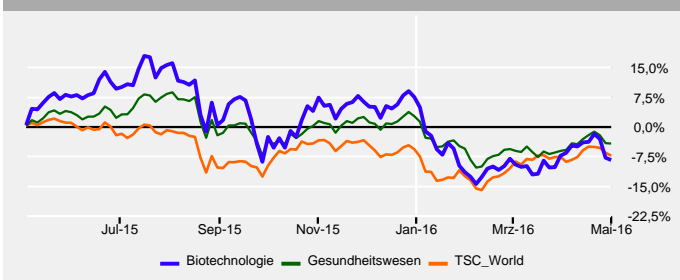
Analyse und Synthese - Welt



3. Mai **2016**



Performance [5. Mai 2015 - 3. Mai 2016]



Im Sektor Biotechnologie sind ca. 15% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Gesundheitswesen vertreten und ca. 1% des globalen Marktes. theScreener analysiert 127 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Biotechnologie befindet sich 22% unter seinem 52 Wochen Hoch und 7% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 5. Mai 2015: -8,8% gegenüber von -4,5% der Branche Gesundheitswesen und -7,6% bei TSC_World.

Gegenwärtig liegen 30,7% der Titel in einem Aufwärtstrend.

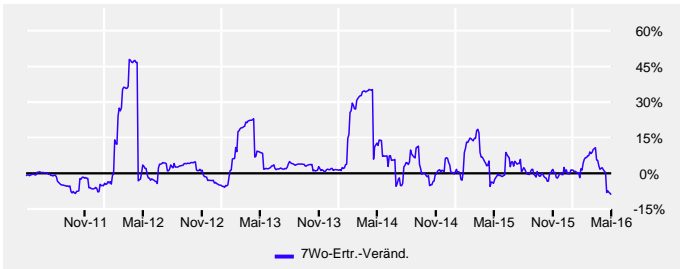
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Biotechnologie (WO)	556,66	-14,9%	127	776,82	★★★★☆		1,15	13,8	14,9%	-3,7%	30,7%
Gesundheitswesen (WO)	181,82	-6,7%	459	5.114,98	★★★★☆		1,07	13,9	12,9%	0,0%	39,9%
TSC_World (WO)	228,71	-1,7%	6.134	54.536,13	★★★★☆		1,16	15,0	14,4%	1,7%	43,8%

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.

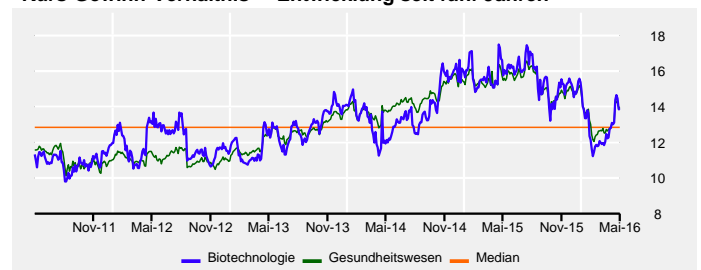
Auf dieser Basis scheint der Sektor stark unterbewertet. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -21,9%.

Trend der Gewinnrevisionen



Achtung: Über sieben Wochen betrachtet haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen um -9,3% nach unten revidiert. Dieser negative Trend hat am 19. April 2016 bei einem Niveau von 584,7 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 P/E Wert des Sektors Biotechnologie von 13,8 entspricht ungefähr dem P/E Wert seiner Branche, Gesundheitswesen von 13,9. Branche und Sektor werden vom Markt aktuell ähnlich bewertet.

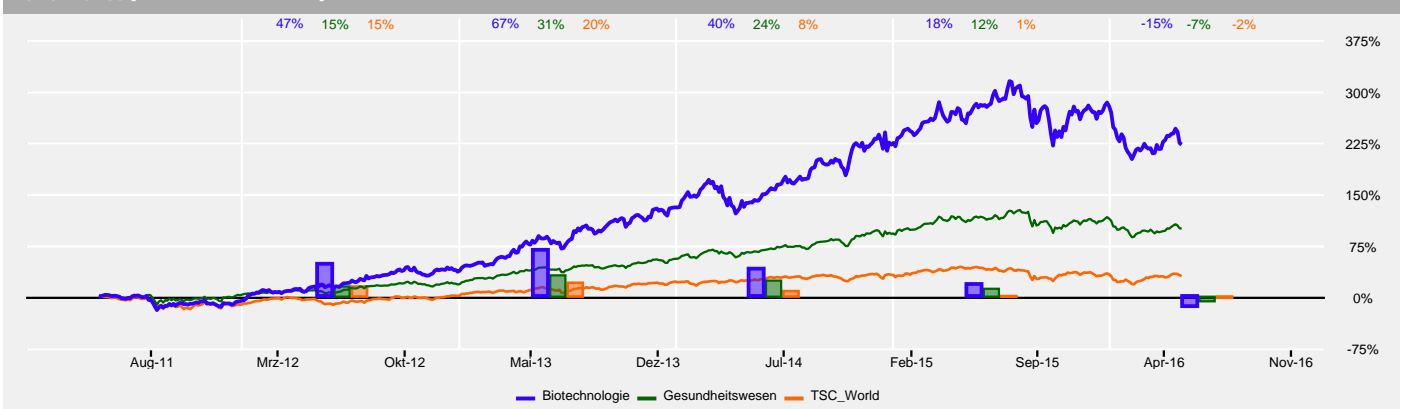
Das aktuelle Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt über seinem langfristigen Mittel von 12,8.

Technische Tendenz

Der Sektor lag seit dem 1. April 2016 in einem positiven technischen Trend. Aktuell liegt er aber wieder in der Nähe seines 40 tägigen Durchschnitts. Er befindet sich noch 0% oberhalb einer Trendwende ins Negative.

Der Sektor zeigt sich damit trendlos. Der Minderheit steigender Titel von 30,7% weist auf eher schwaches Marktinteresse hin.

Performance [4. Mai 2011 - 3. Mai 2016]



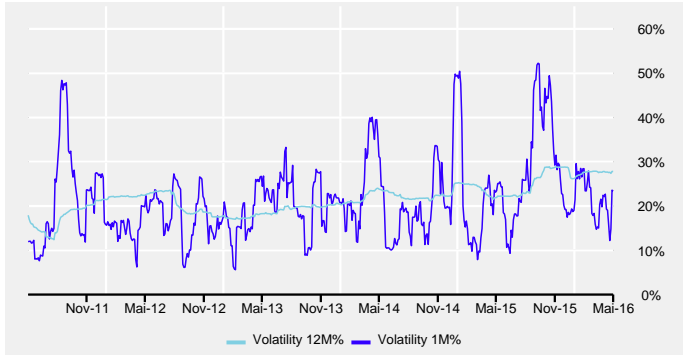
Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Biotechnologie eine Performance von 221,1%, im Vergleich zu 99,6% der Branche Gesundheitswesen und 30,0% des TSC_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im Juli 2015 registriert und das Tief im August 2011.



	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
Biotechnologie (WO)	556,66	-14,9%	127	776,82	★★★★☆		1,15	13,8	14,9%	-3,7%	30,7%

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 23,2% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 21,1%. Die kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 27,6% deutlich über derjenigen der Branche Gesundheitswesen mit 16,7%. 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 Biotechnologie tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World zu verstärken. Es ist das typische Verhalten eines riskanten Sektors bei Marktkorrekturen. Konkret hat der Sektor Biotechnologie Indexrückgänge bisher um durchschnittlich 0,45% verstärkt.

Risikoprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten. Der Sektor Biotechnologie reagierte bisher im Marktdurchschnitt auf unternehmensspezifische Probleme. Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -2,02%.

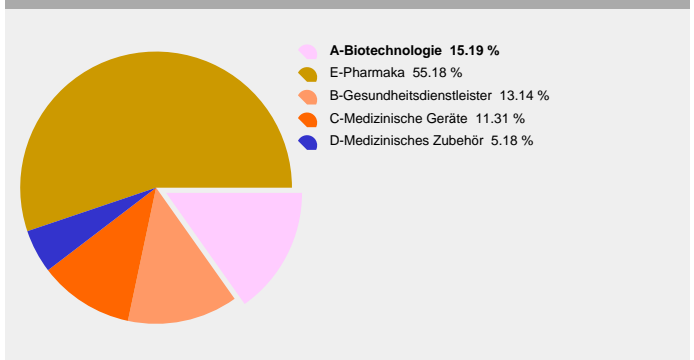
Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko des Sektors Biotechnologie als hoch eingeschätzt. Dies aufgrund des hohen "Bear Market Factor" Risikos.

Checkliste (Biotechnologie)

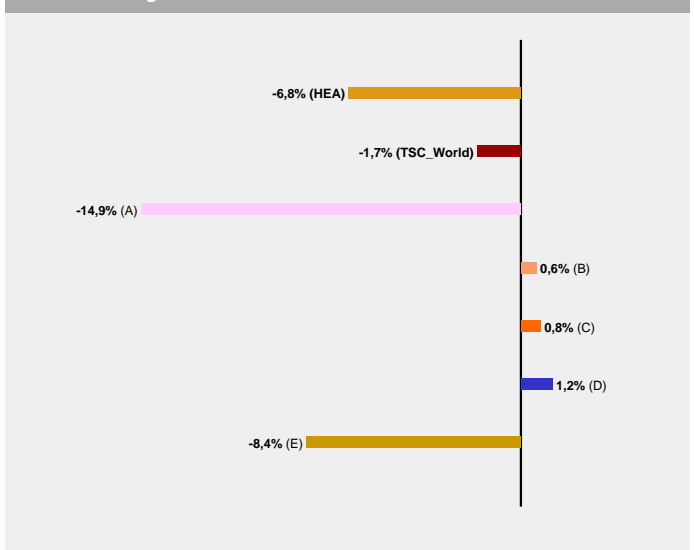
Sterne	★★★★☆	Geringes Interesse seit dem 29. April 2016.
Potenzial	★	Stark unterbewertet
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit dem 19. April 2016
MF Tech Trend	★	Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 1. April 2016 anhaltender) positiver Phase
Rel. Perf	-3,7%	Unter Druck (vs. TSC_World)
Risiko		Seit dem 7. August 2015 als überdurchschnittlich riskant eingestuft.

Branchenaufteilung Gesundheitswesen



Mit 55,2% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Pharmaka den grössten Sektor der Branche Gesundheitswesen dar. Es folgen die Sektoren Biotechnologie mit 15,2% und Gesundheitsdienstleister mit 13,1%.

Die Entwicklung der Sektoren 2016



Der Sektor Biotechnologie verzeichnete 2016 eine Kursentwicklung von -14,9% im Vergleich zu -6,7% bei der Branche Gesundheitswesen. Die Branche setzt sich aus 5 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -14,9% und 1,2% lagen.

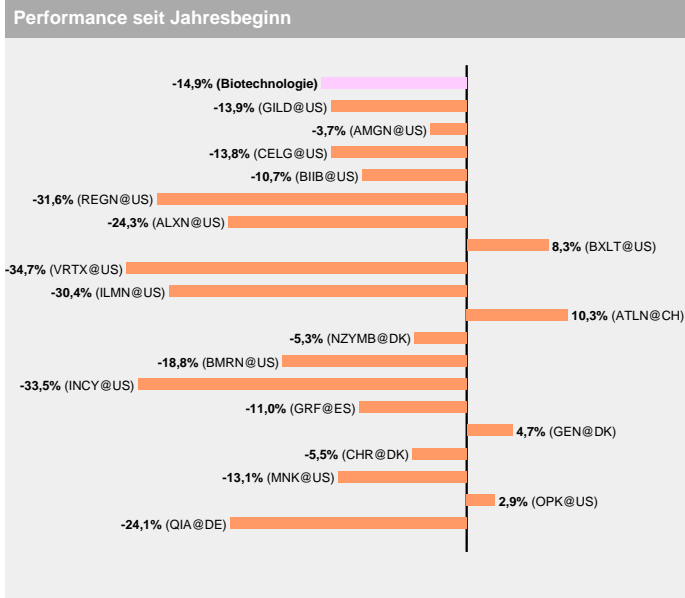


Biotechnologie (WO)

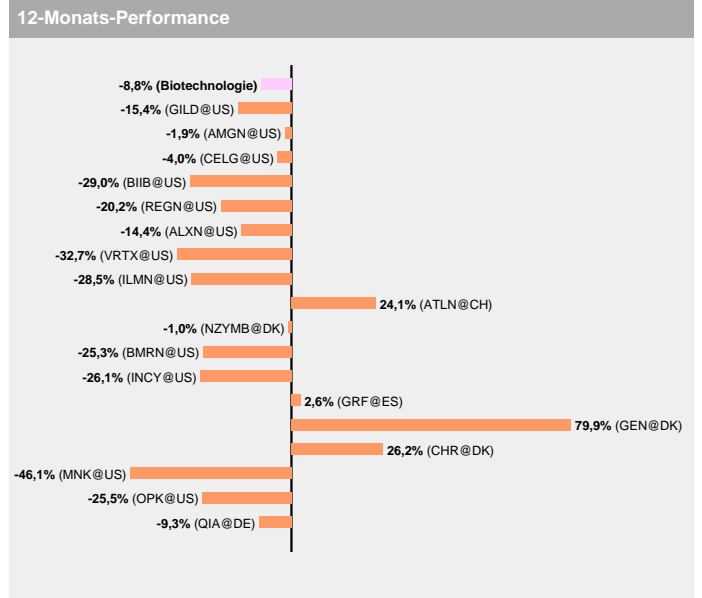
Schlusskurs vom 3. Mai 2016

	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
Biotechnologie (WO)	556,66	-14,9%	127	776,82	★★★★☆		1,15	13,8	14,9%	-3,7%	30,7%

Performance der 20 grössten Unternehmen:

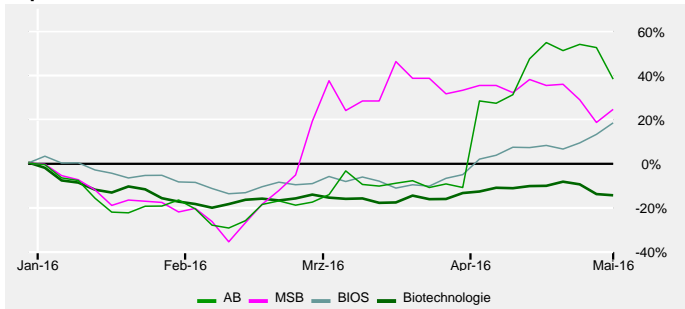


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



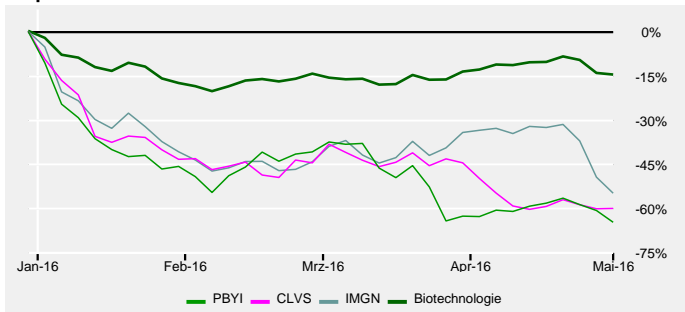
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

Top Aktien 2016



Die Sektorperformance 2016 betrug -14,9%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, AB SCIENCE (AB), MESOBLAST LTD. (MSB) und BIOCON LTD. (BIOS) eine Entwicklung von 38,0%, 24,3% und 18,2%.

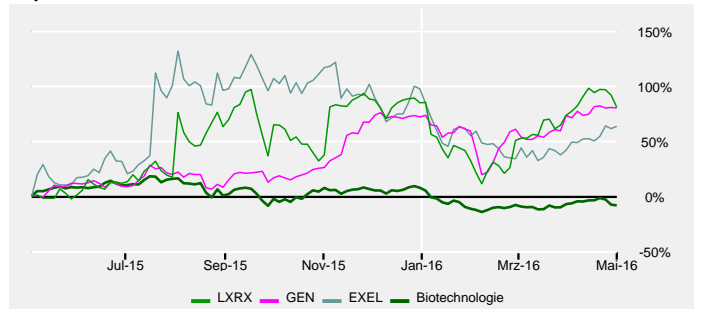
Flop Aktien 2016



Die Aktien PUMA BIOTECHNOLOGY INCO. (PBVI), CLOVIS ONCOLOGY INCO. (CLVS) und IMMUNOGEN INCO. (IMGN) wiesen mit -64,9%, -60,1% und -55,0% die schlechteste Performance 2016 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Biotechnologie lag bei -14,9%.

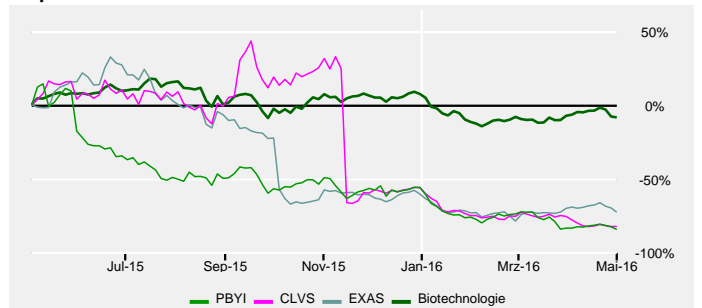
Es sind nur Gesellschaften mit einer Börsenkapitalisierung von über \$ 500 Mio. aufgeführt.

Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance -8,8%. Die drei besten Aktien, LEXICON PHARMS.INCO. (LXR), GENMAB A/S (GEN) und EXELIXIS INCO. (EXEL) wiesen eine Performance von 80,5%, 79,9% und 63,3% auf.

Flop Aktien über 12 Monate

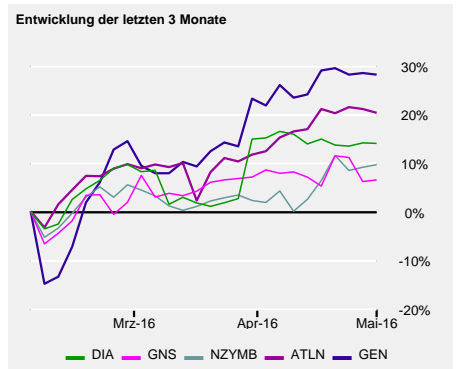


Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren PUMA BIOTECHNOLOGY INCO. (PBVI), CLOVIS ONCOLOGY INCO. (CLVS) und EXACT SCIS.CORP. (EXAS) mit -84,6%, -82,5% und -72,8%. Die Performance des Sektors Biotechnologie betrug -8,8%.

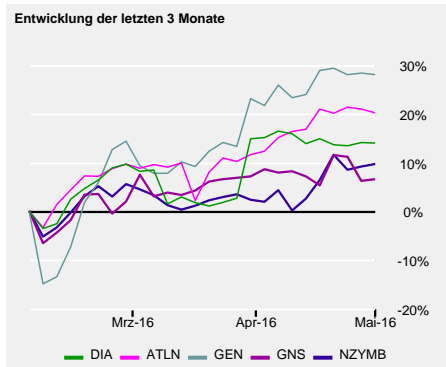


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
DIA IT	DIASORIN Biotechnologie	50,95 EUR	3,28	4,6%	★★★★	🟢	🟢🟢🟢🟢
GNS GB	GENUS PLC. Biotechnologie	1.505,00 GBP	1,34	0,0%	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
NZYMB DK	NOVOZYMES A/S Biotechnologie	313,00 DKK	15,02	-9,2%	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
ATLN CH	ACTELION LTD. Biotechnologie	154,00 CHF	18,44	-11,4%	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
GEN DK	GENMAB A/S Biotechnologie	960,50 DKK	8,87	-12,6%	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢



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.



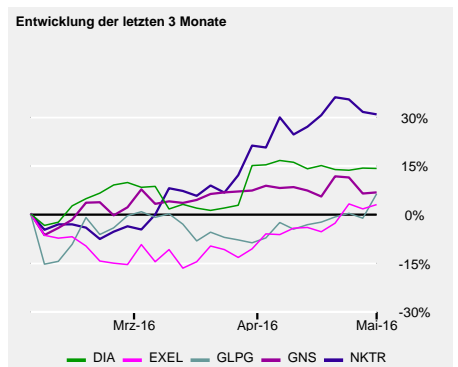
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
DIA IT	DIASORIN Biotechnologie	50,95 EUR	3,28	-145	★★★★	🟢	🟢🟢🟢🟢
ATLN CH	ACTELION LTD. Biotechnologie	154,00 CHF	18,44	-115	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
GEN DK	GENMAB A/S Biotechnologie	960,50 DKK	8,87	-80	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
GNS GB	GENUS PLC. Biotechnologie	1.505,00 GBP	1,34	-78	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
NZYMB DK	NOVOZYMES A/S Biotechnologie	313,00 DKK	15,02	-55	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢

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
DIA IT	DIASORIN Biotechnologie	50,95 EUR	3,28	0,35	★★★★	🟢	🟢🟢🟢🟢
EXEL US	EXELIXIS INCO. Biotechnologie	4,67 USD	1,07	0,36	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
GLPG BE	GALAPAGOS Biotechnologie	42,72 EUR	1,93	0,36	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
GNS GB	GENUS PLC. Biotechnologie	1.505,00 GBP	1,34	0,49	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢
NKTR US	NEKTAR THERAPEUTICS Biotechnologie	15,59 USD	2,12	0,50	★★★★	🟡	🟢🟢🟢🟢

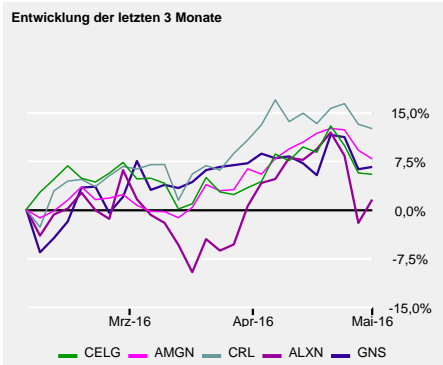


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizienten einer Aktie in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



Biotechnologie (WO)

Schlusskurs vom 3. Mai 2016



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
CELG US	CELGENE CORP. Biotechnologie	103,22 USD	79,95	9,7	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
AMGN US	AMGEN INCO. Biotechnologie	156,35 USD	117,45	12,1	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
CRL US	CHAS.RVR.LABS.INTL.INCO. Biotechnologie	78,80 USD	3,71	14,4	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
ALXN US	ALEXION PHARMS.INCO. Biotechnologie	144,37 USD	32,34	17,8	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
GNS GB	GENUS PLC. Biotechnologie	1.505,00 GBP	1,34	22,2	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡

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
GILD US	GILEAD SCIENCES INCO. Biotechnologie	87,17 USD	-13,9%	118,08	0,79	7,2	3,4%	-6,9%	2,2%	53,7%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
AMGN US	AMGEN INCO. Biotechnologie	156,35 USD	-3,7%	117,45	1,06	12,1	10,1%	1,9%	2,7%	16,7%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
CELG US	CELGENE CORP. Biotechnologie	103,22 USD	-13,8%	79,95	1,71	9,7	16,5%	2,5%	0,0%	29,2%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
BIIB US	BIOGEN INCO. Biotechnologie	273,71 USD	-10,7%	59,96	0,85	12,6	10,7%	5,5%	0,0%	20,8%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
REGN US	REGENERON PHARMS.INCO. Biotechnologie	371,32 USD	-31,6%	39,02	1,08	18,8	20,3%	-7,9%	0,0%	30,2%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
ALXN US	ALEXION PHARMS.INCO. Biotechnologie	144,37 USD	-24,3%	32,34	1,13	17,8	20,1%	1,5%	0,0%	45,8%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
BXLT US	BAXALTA INCO. Biotechnologie	42,28 USD	8,3%	28,80	0,87	15,3	12,6%	4,0%	0,7%	15,7%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
VRTX US	VERTEX PHARMS.INCO. Biotechnologie	82,16 USD	-34,7%	20,32	5,12	13,1	67,3%	4,3%	0,0%	26,5%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
ILMN US	ILLUMINA INCO. Biotechnologie	133,65 USD	-30,4%	19,66	0,78	28,1	21,9%	-19,5%	0,0%	92,0%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
ATLN CH	ACTELION LTD. Biotechnologie	154,00 CHF	10,3%	18,44	0,90	17,6	14,8%	7,0%	1,1%	15,4%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
NZYMB DK	NOVOZYMES A/S Biotechnologie	313,00 DKK	-5,3%	15,02	0,72	26,3	17,8%	6,5%	1,3%	31,2%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
BMRN US	BIOMARIN PHARM.INCO. Biotechnologie	85,09 USD	-18,8%	13,81	7,20	68,6	493,8%	1,0%	0,0%	44,2%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
INCY US	INCYTE CORP. Biotechnologie	72,09 USD	-33,5%	13,52	5,54	32,0	177,1%	-1,2%	0,0%	29,4%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
GRF ES	GRIFOLS SA Biotechnologie	18,98 EUR	-11,0%	13,44	1,01	14,7	12,8%	-3,8%	2,0%	19,0%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
A068270 KR	CELLTRION INCORPORATED Biotechnologie	99.600,00 KRW	17,9%	10,17	1,32	35,2	46,4%	-13,5%	0,0%	30,6%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
GEN DK	GENMAB A/S Biotechnologie	960,50 DKK	4,7%	8,87	2,36	36,3	85,9%	3,3%	0,0%	20,9%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
CHR DK	CHR HANSEN HOLDING AS Biotechnologie	407,80 DKK	-5,5%	8,32	0,81	28,6	21,6%	-8,3%	1,5%	15,3%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
MNK US	MALLINCKRODT PLC. Biotechnologie	64,84 USD	-13,1%	7,26	1,23	6,7	8,2%	1,3%	0,0%	50,1%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
OPK US	OPKO HEALTH INCO. Biotechnologie	10,34 USD	2,9%	5,64	9,57	11,9	113,6%	-0,2%	0,0%	30,3%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡
QIA DE	QIAGEN NV Biotechnologie	19,20 EUR	-24,1%	5,30	0,70	17,1	11,9%	-4,5%	0,0%	31,2%	★★★★★	🌈	🟡🟡🟡

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.