

# SEKTOR

## Internet

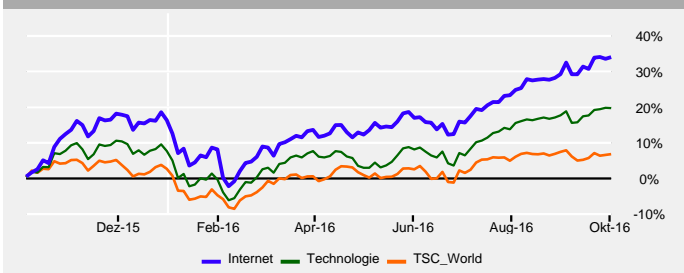
### Analyse und Synthese - Welt



4. Oktober **2016**



Performance [6. Oktober 2015 - 4. Oktober 2016]



Im Sektor Internet sind ca. 30% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Technologie vertreten und ca. 4% des globalen Marktes. theScreener analysiert 83 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Internet befindet sich in der Nähe seines Höchststandes seit 52 Wochen und 37% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 6. Oktober 2015: 33,5% gegenüber von 19,4% der Branche Technologie und 6,5% bei TSC\_World.

Gegenwärtig liegen 63,9% der Titel in einem Aufwärtstrend.

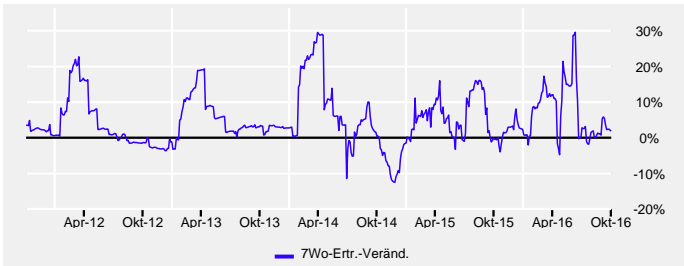
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
<b>Internet (WO)</b>	1.678,69	15,3%	83	2.533,60	★★★★★		1,14	21,5	24,4%	2,2%	63,9%
Technologie (WO)	223,90	11,2%	615	8.020,66	★★★★★		1,09	15,8	15,8%	1,8%	54,6%
TSC_World (WO)	242,09	4,0%	6.371	59.171,28	★★★★★		1,21	15,5	15,9%	-1,0%	42,2%

### 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.

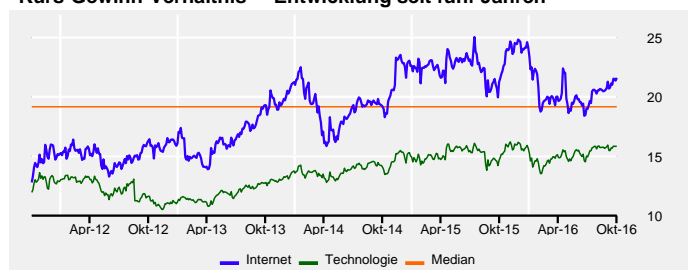
Auf dieser Basis scheint der Sektor stark unterbewertet. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -21,0%.

### Trend der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 2. August 2016 bei einem Niveau von 1.544,1 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 21,5 höher bewertet als seine Branche, Technologie mit 15,8.

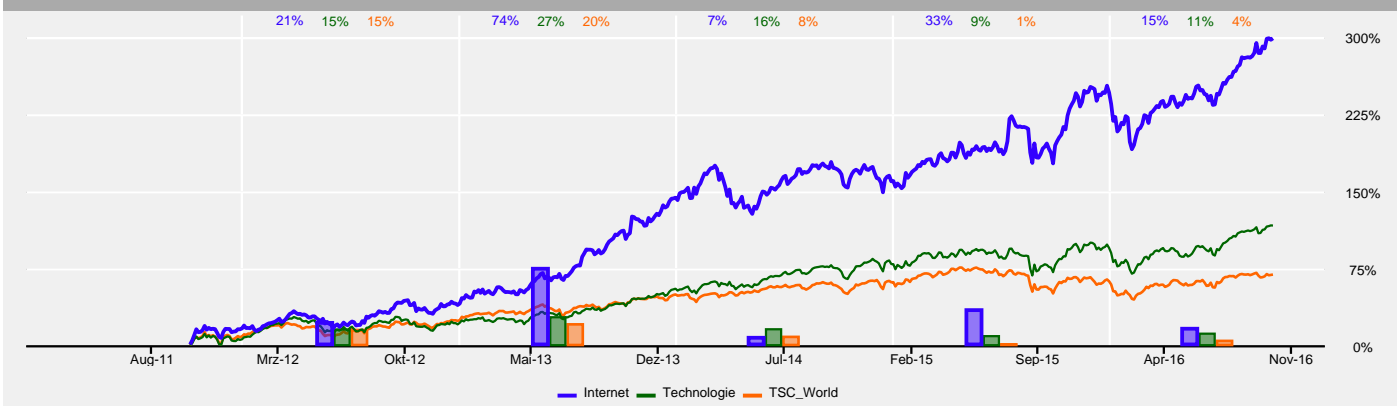
Das aktuelle Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt über seinem langfristigen Mittel von 19,1.

### Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 8. Juli 2016 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 5% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Markttrally wird durch die Mehrzahl von 63,9% steigenden Titeln bestätigt.

Performance [5. Oktober 2011 - 4. Oktober 2016]



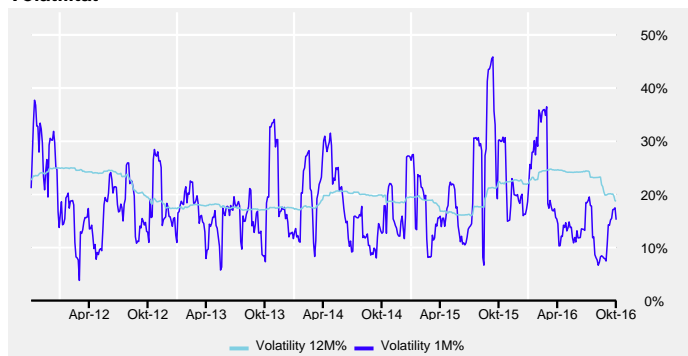
### Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Internet eine Performance von 298,0%, im Vergleich zu 116,5% der Branche Technologie und 68,6% des TSC\_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im September 2016 registriert und das Tief im Oktober 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
Internet (WO)	1.678,69	15,3%	83	2.533,60	★★★★★		1,14	21,5	24,4%	2,2%	63,9%

### 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 15,1% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 18,2%.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 18,6% nahe derjenigen der Branche Technologie mit 15,2%. Die Kursschwankungen des Sektors sind denen der Branche ähnlich.

### Risikoprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der Sektor Internet hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World in ähnlichem Umfang mitzumachen. Er verhält sich somit neutral bei Marktkorrekturen.

### Risikoprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten. Der Sektor Internet zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme. Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -0,98%.

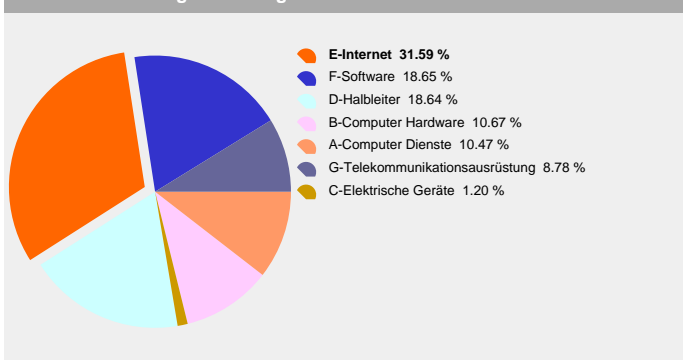
### Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko des Sektors Internet als durchschnittlich eingeschätzt. Beim "Bear Market Factor" haben wir ein mittleres Risiko.

### Checkliste (Internet)

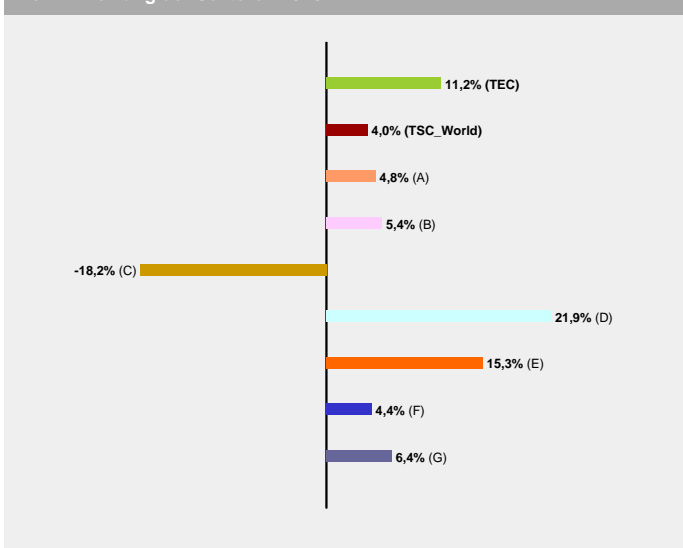
<b>Sterne</b>	★★★★★	<b>Sehr grosses Interesse seit dem 2. August 2016.</b>
Gewinnrevisionsen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 2. August 2016
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 8. Juli 2016
Rel. Perf	2,2% ★	vs. TSC_World
		<b>Seit dem 20. September 2016 als mittel riskant eingestuft.</b>
Bear Market Factor		Mittleres Risiko bei Indexrückgängen
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

### Branchenaufteilung Technologie



Mit 31,6% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Internet den grössten Sektor der Branche Technologie dar. Es folgen die Sektoren Software mit 18,7% und Halbleiter mit 18,6%.

### Die Entwicklung der Sektoren 2016

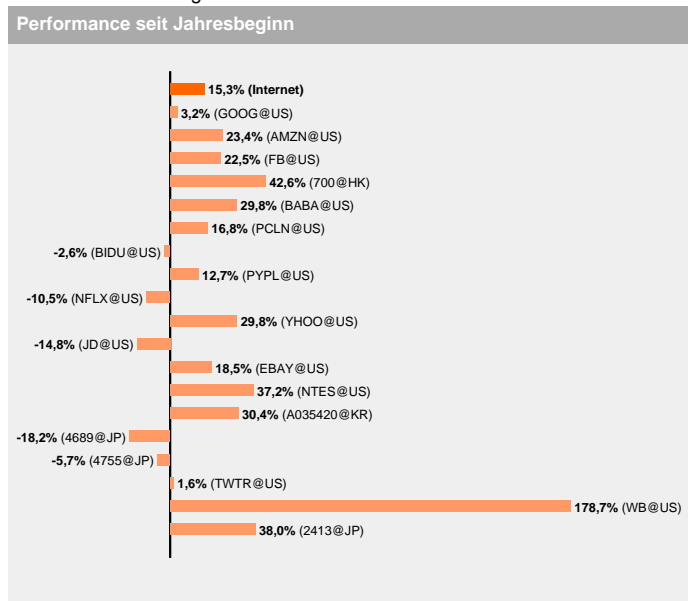


Der Sektor Internet verzeichnete 2016 eine Kursentwicklung von 15,3% im Vergleich zu 11,2% bei der Branche Technologie. Die Branche setzt sich aus 7 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -18,2% und 21,9% lagen.

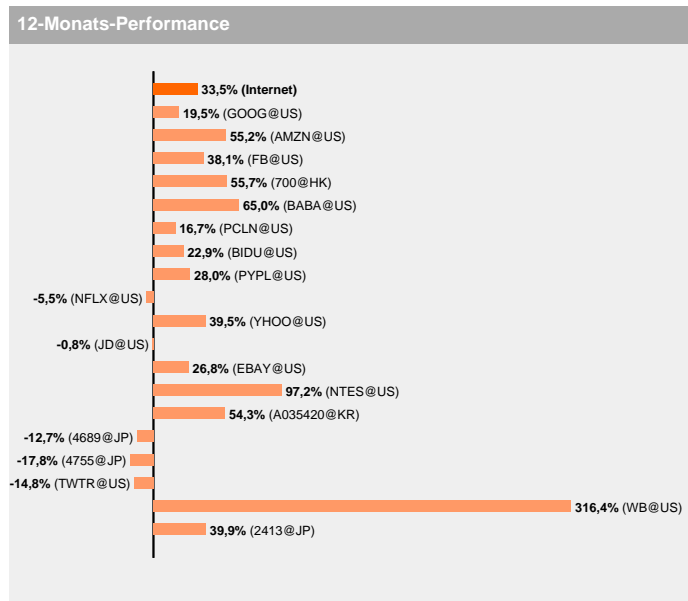


	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/P-E-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Internet (WO)	1.678,69	15,3%	83	2.533,60	★★★★		1,14	21,5	24,4%	2,2%	63,9%

## Performance der 20 grössten Unternehmen:

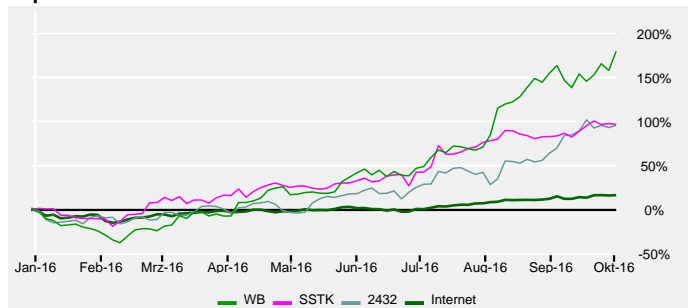


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



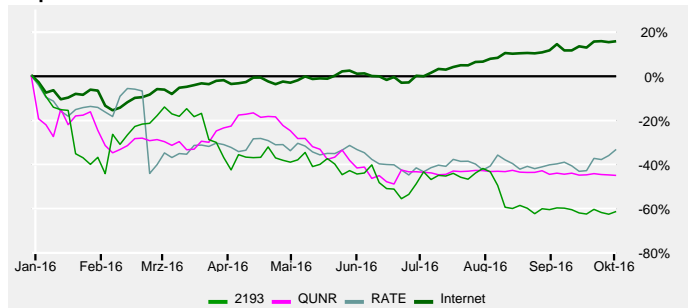
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

## Top Aktien 2016



Die Sektorperformance 2016 betrug 15,3%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, WEIBO CORP. (WB), SHUTTERSTOCK INCO. (SSTK) und DENA COMPANY LTD. (2432) eine Entwicklung von 178,7%, 96,0% und 94,8%.

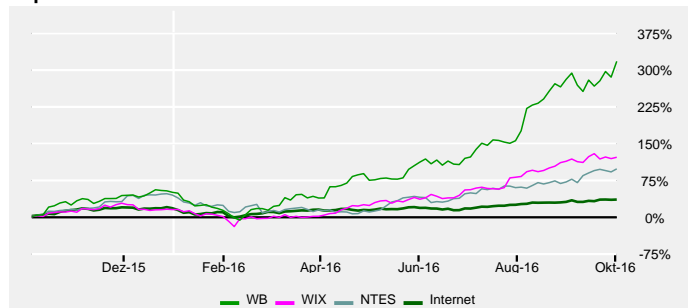
## Flop Aktien 2016



Die Aktien COOKPAD INCO. (2193), QUNAR CAYMAN ISLE.LTD. (QUNR) und BANKRATE INCO. (RATE) wiesen mit -61,6%, -45,2% und -33,5% die schlechteste Performance 2016 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Internet lag bei 15,3%.

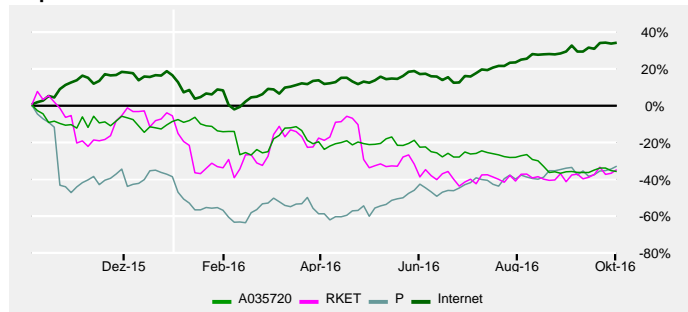
Es sind nur Gesellschaften mit einer Börsenkapitalisierung von über \$ 500 Mio. aufgeführt.

## Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 33,5%. Die drei besten Aktien, WEIBO CORP. (WB), WIX COM LTD. (WIX) und NETEASE INCO. (NTES) wiesen eine Performance von 316,4%, 120,9% und 97,2% auf.

## Flop Aktien über 12 Monate

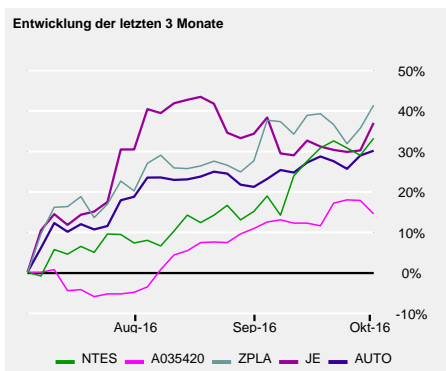


Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren KAKAO CORP. (A035720), ROCKET INTERNET AG (RKET) und PANDORA MEDIA INCO. (P) mit -36,2%, -35,2% und -33,3%. Die Performance des Sektors Internet betrug 33,5%.

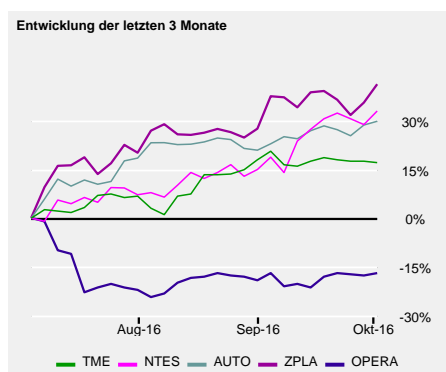


### Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
NTES US	NETEASE INCO. Internet	248,60 USD	32,69	28,1%	★★★★★	🟡	📈
A035420 KR	NAVER CORPORATION Internet	858.000,00 KRW	25,53	9,4%	★★★★★	🟡	📈
ZPLA GB	ZOOPLA PROPERTY GP.PLC. Internet	338,90 GBp	1,81	7,1%	★★★★★	🟡	📈
JE GB	JUST EAT PLC Internet	564,00 GBp	4,87	4,3%	★★★★★	🟡	📈
AUTO GB	AUTO TRADER GROUP PLC. Internet	409,20 GBp	5,16	3,6%	★★★★★	🟡	📈



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.



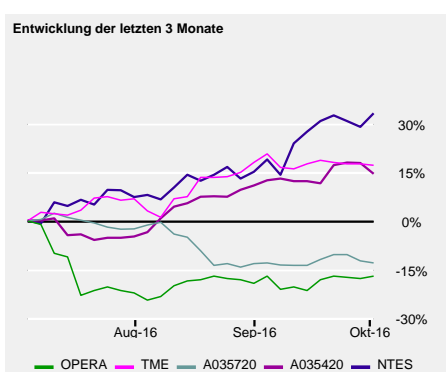
### Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
TME AU	TRADE ME GROUP LTD. Internet	5,33 AUD	1,61	-141	★★★★★	🟡	📈
NTES US	NETEASE INCO. Internet	248,60 USD	32,69	-103	★★★★★	🟡	📈
AUTO GB	AUTO TRADER GROUP PLC. Internet	409,20 GBp	5,16	-102	★★★★★	🟡	📈
ZPLA GB	ZOOPLA PROPERTY GP.PLC. Internet	338,90 GBp	1,81	-94	★★★★★	🟡	📈
OPERA NO	OPERA SOFTWARE ASA Internet	56,00 NOK	1,03	-92	★★★★★	🟡	📈

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

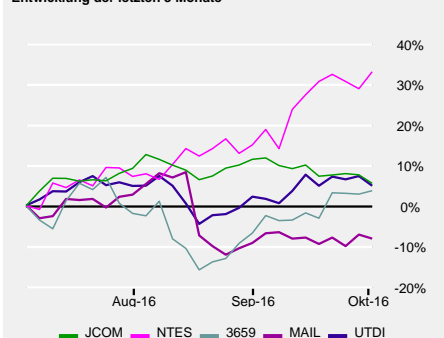
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
OPERA NO	OPERA SOFTWARE ASA Internet	56,00 NOK	1,03	0,11	★★★★★	🟡	📈
TME AU	TRADE ME GROUP LTD. Internet	5,33 AUD	1,61	0,12	★★★★★	🟡	📈
A035720 KR	KAKAO CORP. Internet	81.200,00 KRW	4,95	0,18	★★★★★	🟡	📈
A035420 KR	NAVER CORPORATION Internet	858.000,00 KRW	25,53	0,26	★★★★★	🟡	📈
NTES US	NETEASE INCO. Internet	248,60 USD	32,69	0,29	★★★★★	🟡	📈



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.



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	Risiko	Gesamteindruck
JCOM US	J2 GLOBAL INCO. Internet	65,31 USD	3,14	12,0	★★★★	🌈	📈
NTES US	NETEASE INCO. Internet	248,60 USD	32,69	12,6	★★★★	🌈	📈
3659 JP	NEXON COMPANY LTD. Internet	1.588,00 JPY	6,74	13,3	★★★★	🌈	📈
MAIL GB	MAILRU GROUP GDR LTD. Internet	17,35 USD	3,60	14,2	★★★★	🌈	📈
UTDI DE	UNITED INTERNET AG Internet	39,00 EUR	8,92	14,4	★★★★	🌈	📈

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
GOOG US	ALPHABET INCO. Internet	802,79 USD	3,2%	542,68	1,01	17,0	17,0%	2,1%	0,0%	13,3%	★★★★	🌈	📈
AMZN US	AMAZON.COM INCO. Internet	834,03 USD	23,4%	395,39	1,44	45,7	65,7%	9,3%	0,0%	22,4%	★★★★	🌈	📈
FB US	FACEBOOK INCO. Internet	128,19 USD	22,5%	368,12	1,42	18,2	25,9%	2,7%	0,0%	10,2%	★★★★	🌈	📈
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD. Internet	217,40 HKD	42,6%	265,35	1,17	23,1	26,7%	5,9%	0,3%	22,6%	★★★★	🌈	📈
BABA US	ALIBABA GROUP HLDG.LTD. Internet	105,45 USD	29,8%	260,88	1,21	19,0	22,9%	7,6%	0,0%	35,8%	★★★★	🌈	📈
PCLN US	THE PRICELINE GP.INCO. Internet	1.489,02 USD	16,8%	73,60	0,97	16,2	15,7%	6,0%	0,0%	14,6%	★★★★	🌈	📈
BIDU US	BAIDU INCO. Internet	184,08 USD	-2,6%	63,80	1,22	24,5	29,9%	4,9%	0,0%	26,7%	★★★★	🌈	📈
PYPL US	PAYPAL HOLDINGS INCO. Internet	40,78 USD	12,7%	49,22	0,87	20,8	18,1%	11,4%	0,0%	22,7%	★★★★	🌈	📈
NFLX US	NETFLIX INCO. Internet	102,34 USD	-10,5%	43,88	1,54	66,9	103,3%	6,4%	0,0%	27,3%	★★★★	🌈	📈
YHOO US	YAHOO INCO. Internet	43,18 USD	29,8%	41,10	0,54	75,6	40,9%	1,1%	0,0%	18,8%	★★★★	🌈	📈
JD US	JD.COM Internet	27,49 USD	-14,8%	39,68	1,98	59,3	117,2%	8,9%	0,0%	27,1%	★★★★	🌈	📈
EBAY US	EBAY INCO. Internet	32,56 USD	18,5%	36,76	0,85	13,8	11,7%	2,2%	0,0%	17,0%	★★★★	🌈	📈
NTES US	NETEASE INCO. Internet	248,60 USD	37,2%	32,69	1,46	12,6	16,9%	17,0%	1,4%	38,0%	★★★★	🌈	📈
A035420 KR	NAVER CORPORATION Internet	858.000,00 KRW	30,4%	25,53	1,26	19,8	24,7%	2,1%	0,2%	24,1%	★★★★	🌈	📈
4689 JP	YAHOO JAPAN CORPORATION Internet	404,00 JPY	-18,2%	22,37	0,81	14,1	9,2%	-3,2%	2,2%	11,2%	★★★★	🌈	📈
4755 JP	RAKUTEN INCO. Internet	1.323,50 JPY	-5,7%	18,43	1,16	18,4	21,0%	1,2%	0,4%	29,8%	★★★★	🌈	📈
TWTR US	TWITTER INCO. Internet	23,52 USD	1,6%	16,65	0,77	37,9	29,3%	21,7%	0,0%	93,9%	★★★★	🌈	📈
FDC US	FIRST DATA CORP. Internet	13,03 USD	-18,7%	11,86	1,28	7,8	9,9%	-8,1%	0,0%	13,8%	★★★★	🌈	📈
WB US	WEIBO CORP. Internet	54,34 USD	178,7%	11,76	1,69	27,3	46,0%	11,0%	0,0%	55,4%	★★★★	🌈	📈
2413 JP	M3 INCORPORATED Internet	3.480,00 JPY	38,0%	10,95	0,75	48,2	35,7%	15,8%	0,4%	41,1%	★★★★	🌈	📈

**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](http://www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm)  
Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.