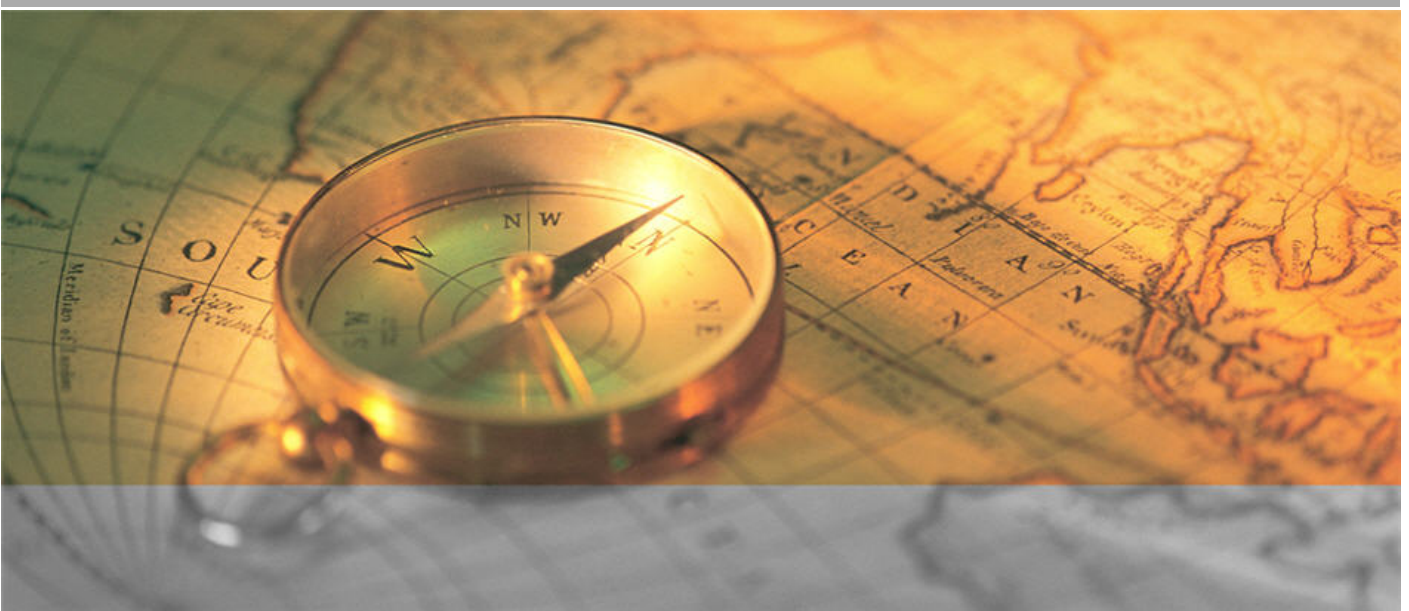


# INDEX

## NASDAQ100 - USA

### Analyse und Synthese

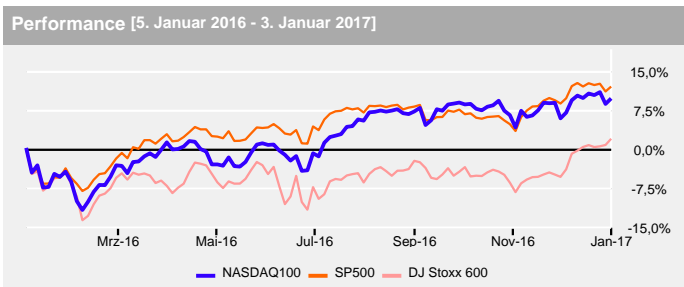


3. Januar **2017**



# NASDAQ100 (US)

## Schlusskurs vom 3. Januar 2017



Der NASDAQ100 repräsentiert ca. 20% der amerikanischen Börsenmarktkapitalisierung mit insgesamt 98 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der NASDAQ100 Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 24% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 5. Januar 2016: 9,5% im Vergleich zu 1,9% des DJ Stoxx 600 und 12,0% des SP500.

Aktuell tendieren 38,8% der Titel aufwärts.

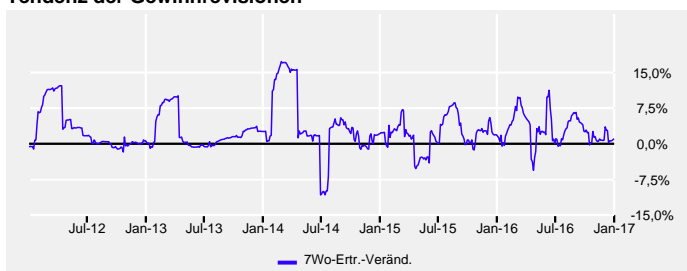
Index	Markt Wert	Perf. YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
NASDAQ100 (I)	4.911,33	1,0%	98	5.841,01	★★★★★		1,14	15,4	16,3%	3,6%	38,8%
DJ Stoxx 600 (E)	365,71	1,2%	597	11.010,36	★★★★★		1,34	13,5	14,5%	7,8%	68,8%
SP500 (US)	2.257,83	0,8%	496	20.615,78	★★★★★		1,10	15,2	14,5%	3,0%	43,4%

### Preisentwicklung

Um festzustellen, ob ein Index fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Auf dieser Basis erscheint der Index stark unterbewertet.

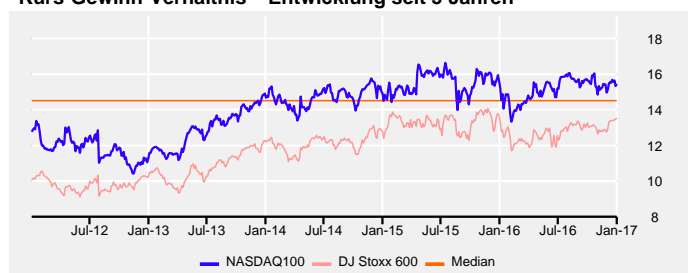
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -21,3%.

### Tendenz der Gewinnrevisionen



Die Wachstumsprognosen der Analysten haben sich in den letzten sieben Wochen mit (0,9%) nur unwesentlich verändert. Das letzte klare Signal der Analysten vom 6. Mai 2016 war positiv.

### "Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit 5 Jahren



Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen.

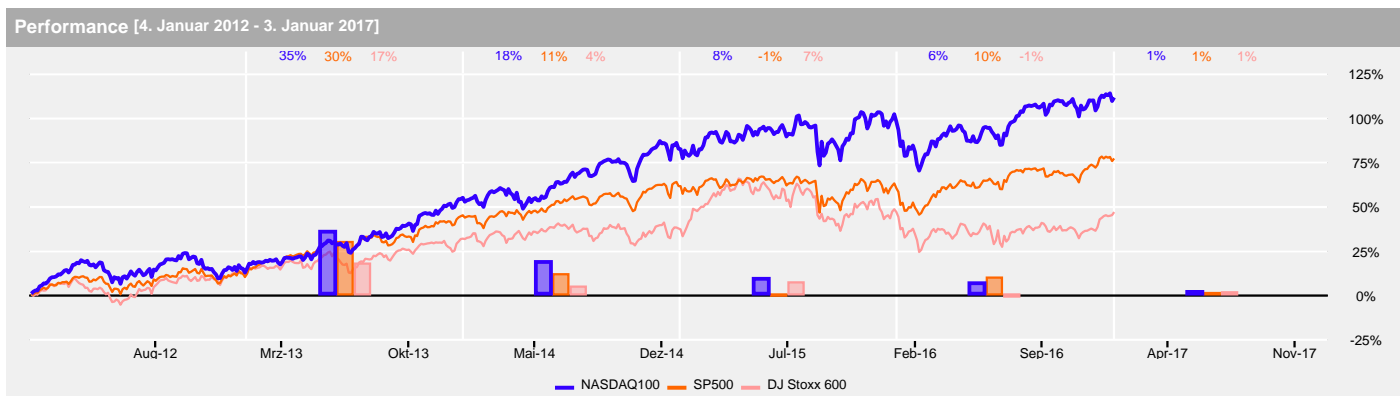
Der NASDAQ100 Index ist mit einem P/E von 15,4 höher bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 13,5. Relativ zum DJ Stoxx 600 begegnen die Investoren dem amerikanischen Markt mit besonderem Optimismus.

Auch historisch betrachtet erscheint der P/E eher hoch, liegt er doch über seinem fünfjährigen Median von 14,5.

### Technische Tendenz

Der Index lag seit dem 13. Dezember 2016 in einem positiven technischen Trend. Aktuell liegt er aber wieder in der Nähe seines 40 tägigen gleitenden Durchschnitts und 3% oberhalb einer Trendwende ins Negative.

Der Index zeigt sich damit trendlos. Der Minderheit steigender Titel von 38,8% weist auf ein eher schwaches Marktinteresse hin.



### Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der NASDAQ100 Index eine Performance von 110,8% im Vergleich zu 46,5% des DJ Stoxx 600 und 76,8% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 4.965,8 im Dezember 2016 und das Tief von 2.329,7 im Januar 2012 erreicht. In dieser Zeit hat sich das Währungsverhältnis EUR gegen USD um -20% stark verschlechtert. Die in USD erzielte Performance beträgt 110,8% gegenüber 17,9% des DJ Stoxx 600 und 76,8% des SP500.

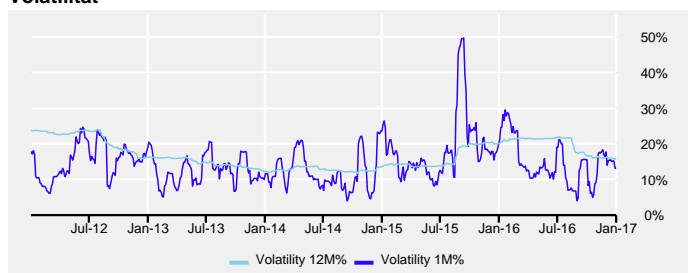


# NASDAQ100 (US)

## Schlusskurs vom 3. Januar 2017

Index	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
NASDAQ100 (L)	4.911,33	1,0%	98	5.841,01	★★★★		1,14	15,4	16,3%	3,6%	38,8%

### Volatilität



Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen weiteren Risiko-Indikator. Einen Index mit hoher Volatilität betrachten wir als eher riskant.

Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 12,9% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 14,4%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 15,4% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 18,1%. Die Kursschwankungen des Indexes sind mit denen des europäischen Marktes vergleichbar.

### Risikoprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der NASDAQ100 Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World in ähnlichem Umfang mitzumachen.

Er verhält sich somit neutral bei Weltmarktkorrekturen.

### Risikoprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten.

Der NASDAQ100 Index zeigte sich bisher wenig anfällig auf regionale Probleme.

Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -0,90%.

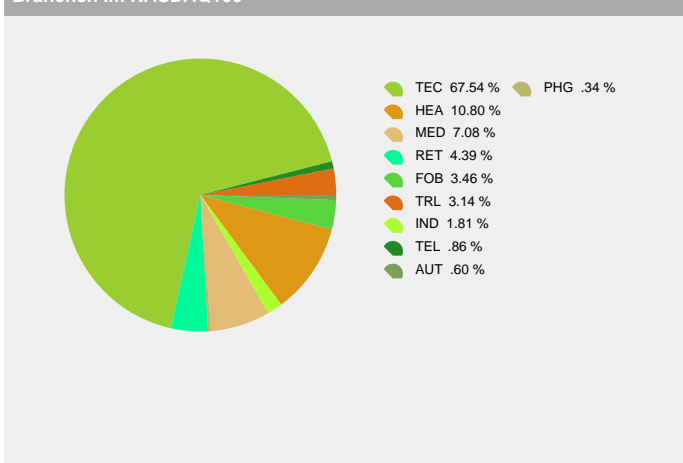
### Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko des NASDAQ100 Index als durchschnittlich eingeschätzt. Beim "Bear Market Factor" beobachten wir ein mittleres Risiko.

### Checkliste (NASDAQ100)

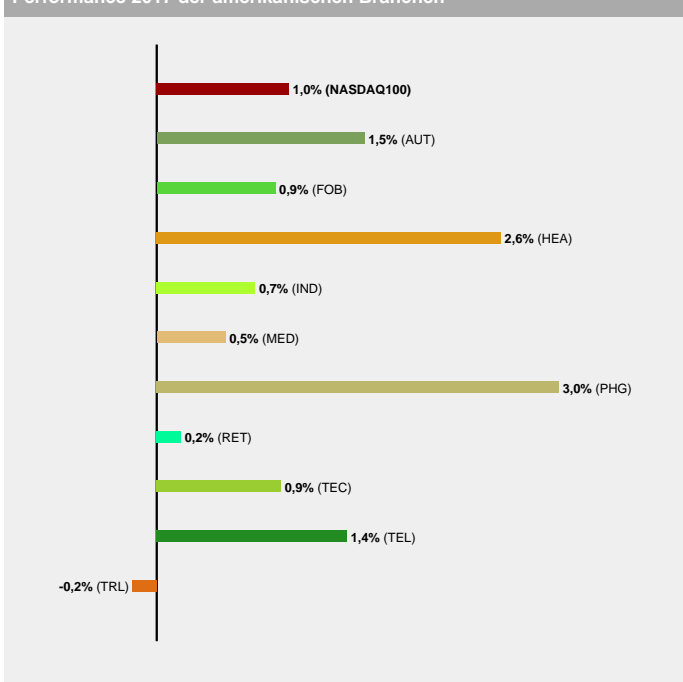
<b>Sterne</b>	★★★★	<b>Sehr grosses Interesse seit 13. Dezember 2016.</b>
Gewinnrevisionsen	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 6. Mai 2016)
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 13. Dezember 2016 anhaltender) positiver Phase
4-Wo. Perf.	3,6%	Positive Performance über 4 Wochen
<b>Risiko</b>		<b>Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.</b>
Bear Market Factor		Mittleres Risiko bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

### Branchen im NASDAQ100



Unter den Aktien des NASDAQ100 verfügen die Technologie-Werte mit 67,5% über die grösste Börsenkapitalisierung. Es folgen Gesundheitswesen mit 10,8% sowie Medien mit 7,1%. Im NASDAQ100 finden sich keine analysierten Unternehmen aus den Branchen FSV, BAN, UTI, CON, INS, CHE, BAS und ENE.

### Performance 2017 der amerikanischen Branchen



Der NASDAQ100 Index verzeichnete eine Performance von 1,0% seit Jahresbeginn. Die 10 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -0,2% bis 3,0% auf.

AUT:Automobile & Zubehör  
BAN:Geldinstitute  
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie  
CON:Baugewerbe & Werkstoffe  
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke  
FSV:Finanzdienstleistungen  
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie  
INS:Versicherungen  
MED:Medien

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

TEL:Telekommunikation  
TRL:Reisen & Freizeit  
UTI:Versorger

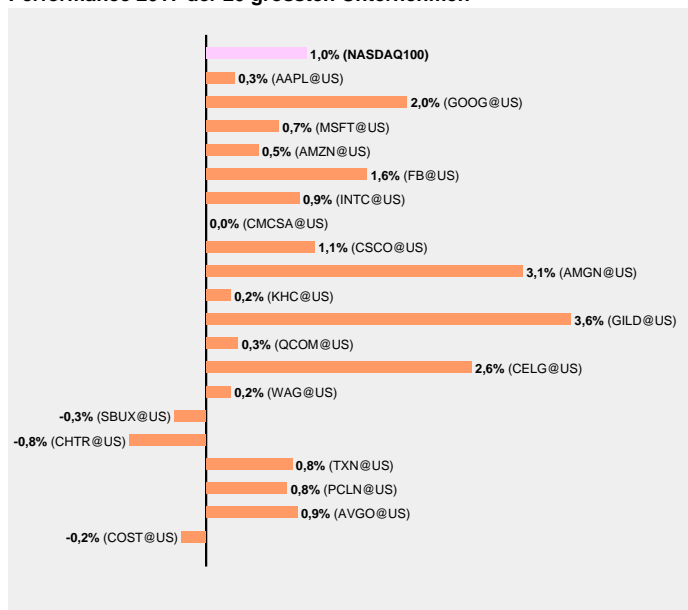


# NASDAQ100 (US)

## Schlusskurs vom 3. Januar 2017

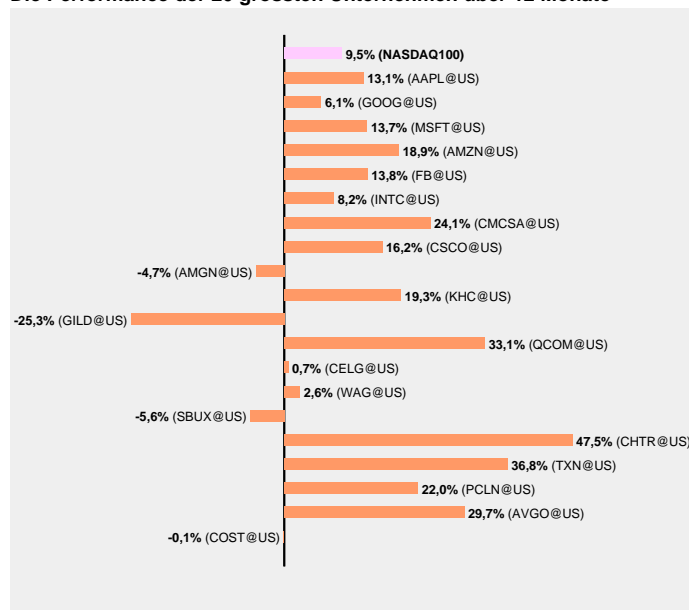
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/P/E-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
NASDAQ100 (L)	4.911,33	1,0%	98	5.841,01	★★★★		1,14	15,4	16,3%	3,6%	38,8%

### Performance 2017 der 20 grössten Unternehmen



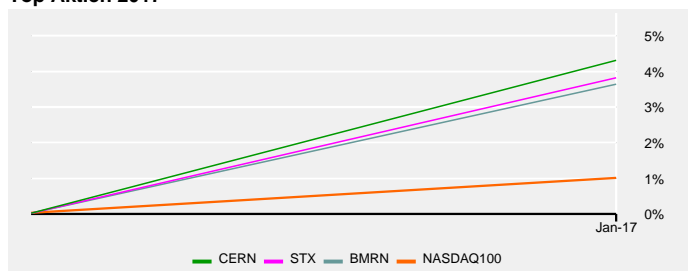
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

### Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



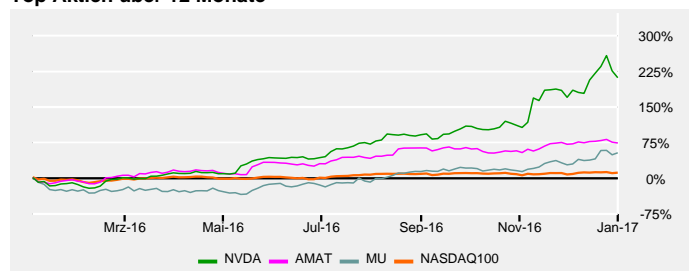
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

### Top Aktien 2017



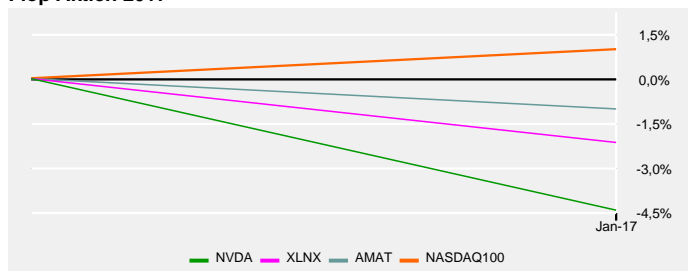
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 1,0%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, CERNER CORP. (CERN), SEAGATE TECH. (STX) und BIOMARIN PHARM.INCO. (BMRN) eine Entwicklung von 4,3%, 3,8% und 3,6%.

### Top Aktien über 12 Monate



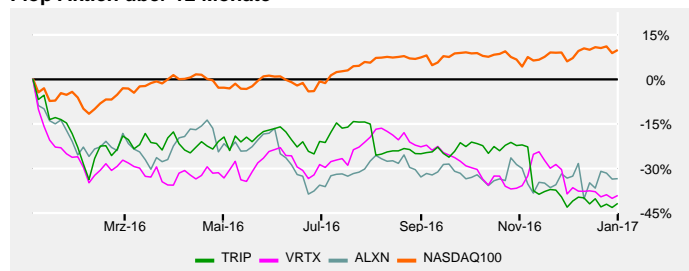
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 9,5%. Die drei besten Aktien, NVIDIA CORP. (NVDA), APPLIED MATS.INCO. (AMAT) und MICRON TECHNOLOGY INCO. (MU) wiesen eine Performance von 210,2%, 72,7% und 52,2% auf.

### Flop Aktien 2017



Die Aktien NVIDIA CORP. (NVDA), XILINX INCO. (XLNX) und APPLIED MATS.INCO. (AMAT) wiesen mit -4,4%, -2,2% und -1,0% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des NASDAQ100 lag bei 1,0%.

### Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren TRIPADVISOR INCO. (TRIP), VERTEX PHARMS.INCO. (VRTX) und ALEXION PHARMS.INCO. (ALXN) mit -42,0%, -39,3% und -33,7%. Die Performance des NASDAQ100 betrug 9,5%.

AUT:Automobile & Zubehör  
BAN:Geldinstitute  
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie  
CON:Baugewerbe & Werkstoffe  
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke  
FSV:Finanzdienstleistungen  
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie  
INS:Versicherungen  
MED:Medien

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

TEL:Telekommunikation  
TRL:Reisen & Freizeit  
UTI:Versorger

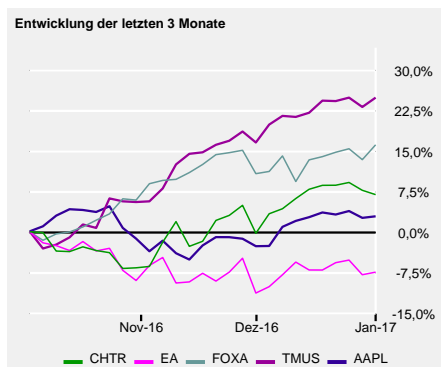


# NASDAQ100 (US)

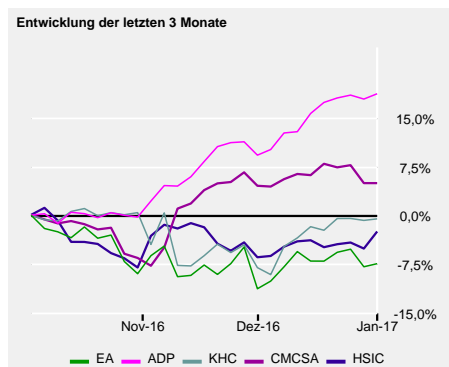
## Schlusskurs vom 3. Januar 2017

### Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
CHTR US	CHARTER COMMS.INCO. Medien und Unterhaltung	285,77 USD	77,35	35,1%	★★★★★	🟡	📈
EA US	ELECTRONIC ARTS INCO. Software	79,17 USD	23,89	2,3%	★★★★★	🟡	📈
FOXA US	21ST.CENTURY FOX INCO. Medien und Unterhaltung	28,72 USD	52,41	1,0%	★★★★★	🟡	📈
TMUS US	T-MOBILE US INCO. Mobile Kommunikation	58,32 USD	49,97	0,9%	★★★★★	🟡	📈
AAPL US	APPLE INCO. Computer Hardware	116,15 USD	619,35	-0,3%	★★★★★	🟡	📈



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.



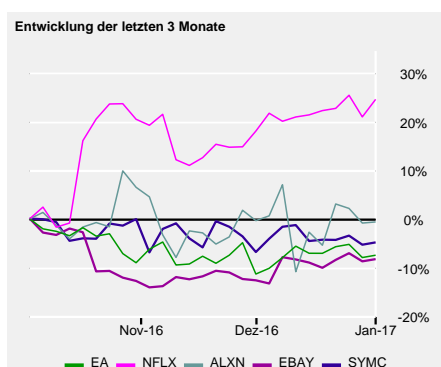
### Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
EA US	ELECTRONIC ARTS INCO. Software	79,17 USD	23,89	-53	★★★★★	🟡	📈
KHC US	KRAFT HEINZ CO. Nahrungsmittel	87,53 USD	106,55	-39	★★★★★	🟡	📈
ADP US	AUTO.DATA PROC.INCO. Computer Dienste	103,50 USD	46,70	-39	★★★★★	🟡	📈
CMCSA US	COMCAST CORP. Medien und Unterhaltung	69,05 USD	165,23	-38	★★★★★	🟡	📈
HSIC US	HENRY SCHEIN INCO. Medizinische Geräte	155,93 USD	12,55	-33	★★★★★	🟡	📈

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 News 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 Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
EA US	ELECTRONIC ARTS INCO. Software	79,17 USD	23,89	0,22	★★★★★	🟡	📈
NFLX US	NETFLIX INCO. Internet	127,49 USD	54,71	0,25	★★★★★	🟡	📈
ALXN US	ALEXION PHARMS.INCO. Biotechnologie	122,63 USD	27,50	0,25	★★★★★	🟡	📈
EBAY US	EBAY INCO. Internet	29,84 USD	33,36	0,33	★★★★★	🟡	📈
SYMC US	SYMANTEC CORP. Software	24,01 USD	14,97	0,34	★★★★★	🟡	📈



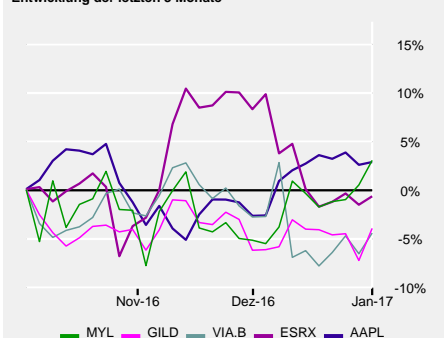
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der Nähe seines Maximalwertes von 1.0, so stimmt die Richtung der Kursbewegungen nahezu immer mit derjenigen des Gesamtmarktes überein. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv und einer Korrelation von maximal 0.66. Als Auswahlfaktor dient der tiefere Korrelationswert.



# NASDAQ100 (US)

## Schlusskurs vom 3. Januar 2017

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
MYL US	MYLAN NV Pharmaka	39,11 USD	20,93	6,2	★★★★	▲	▲
GILD US	GILEAD SCIENCES INCO. Biotechnologie	74,16 USD	97,70	7,5	★★★★	▲	▲
VIA.B US	VIACOM INCO. Medien und Unterhaltung	35,90 USD	14,43	8,3	★★★★	▲	▲
ESRX US	EXPRESS SCRIPTS HLDG.CO. Gesundheitsdienstleister	69,40 USD	42,79	9,0	★★★★	▲	▲
AAPL US	APPLE INCO. Computer Hardware	116,15 USD	619,35	10,3	★★★★	▲	▲

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 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

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
AAPL US	APPLE INCO. Computer Hardware	116,15 USD	0,3%	619,35	1,21	10,3	10,3%	2,7%	2,3%	14,2%	★★★★	▲	▲
GOOG US	ALPHABET INCO. Internet	808,01 USD	2,0%	549,98	1,06	16,5	17,4%	2,7%	0,0%	19,8%	★★★★	▲	▲
MSFT US	MICROSOFT CORP. Software	62,58 USD	0,7%	486,58	0,97	16,8	13,7%	2,6%	2,6%	17,4%	★★★★	▲	▲
AMZN US	AMAZON.COM INCO. Internet	753,67 USD	0,5%	358,12	1,17	57,5	67,3%	-1,2%	0,0%	17,5%	★★★★	▲	▲
FB US	FACEBOOK INCO. Internet	116,86 USD	1,6%	337,35	1,26	17,3	21,8%	-1,7%	0,0%	15,7%	★★★★	▲	▲
INTC US	INTEL CORP. Halbleiter	36,60 USD	0,9%	173,45	0,99	12,2	9,2%	4,1%	2,9%	20,2%	★★★★	▲	▲
CMCSA US	COMCAST CORP. Medien und Unterhaltung	69,05 USD	0,0%	165,23	0,92	16,7	13,6%	-2,6%	1,7%	14,1%	★★★★	▲	▲
CSCO US	CISCO SYSTEMS INCO. Telekommunikationsausrüstung	30,54 USD	1,1%	153,30	0,90	12,7	8,0%	1,4%	3,5%	13,4%	★★★★	▲	▲
AMGN US	AMGEN INCO. Biotechnologie	150,73 USD	3,1%	112,13	1,02	11,2	8,5%	1,7%	2,9%	19,4%	★★★★	▲	▲
KHC US	KRAFT HEINZ CO. Nahrungsmittel	87,53 USD	0,2%	106,55	0,98	20,5	17,4%	5,2%	2,8%	17,4%	★★★★	▲	▲
GILD US	GILEAD SCIENCES INCO. Biotechnologie	74,16 USD	3,6%	97,70	0,68	7,5	2,4%	-0,6%	2,6%	21,1%	★★★★	▲	▲
QCOM US	QUALCOMM INCO. Telekommunikationsausrüstung	65,40 USD	0,3%	96,59	1,10	12,1	9,8%	-3,7%	3,5%	21,5%	★★★★	▲	▲
CELG US	CELGENE CORP. Biotechnologie	118,75 USD	2,6%	92,06	1,48	11,0	16,3%	-2,1%	0,0%	20,6%	★★★★	▲	▲
WAG US	WALGREENS BTS.ALL.INCO. Apotheken	82,96 USD	0,2%	89,52	1,01	13,7	11,9%	-5,5%	1,9%	16,9%	★★★★	▲	▲
SBUX US	STARBUCKS CORP. Restaurants & Bars	55,35 USD	-0,3%	80,56	0,98	19,3	16,9%	-6,3%	2,1%	17,0%	★★★★	▲	▲
CHTR US	CHARTER COMMS.INCO. Medien und Unterhaltung	285,77 USD	-0,7%	77,35	2,12	15,9	33,6%	4,2%	0,1%	11,0%	★★★★	▲	▲
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INCO. Halbleiter	73,58 USD	0,8%	73,54	0,81	19,9	13,6%	1,0%	2,7%	13,9%	★★★★	▲	▲
PCLN US	THE PRICELINE GP.INCO. Internet	1.477,57 USD	0,8%	72,91	0,95	17,5	16,6%	-2,7%	0,0%	22,3%	★★★★	▲	▲
AVGO US	BROADCOM LTD. Halbleiter	178,34 USD	0,9%	70,86	1,52	10,0	12,6%	5,6%	2,6%	33,7%	★★★★	▲	▲
COST US	COSTCO WHOLESALE CORP. Warenhäuser & Versand	159,73 USD	-0,2%	70,16	0,79	22,2	16,5%	2,0%	1,2%	22,7%	★★★★	▲	▲



**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.