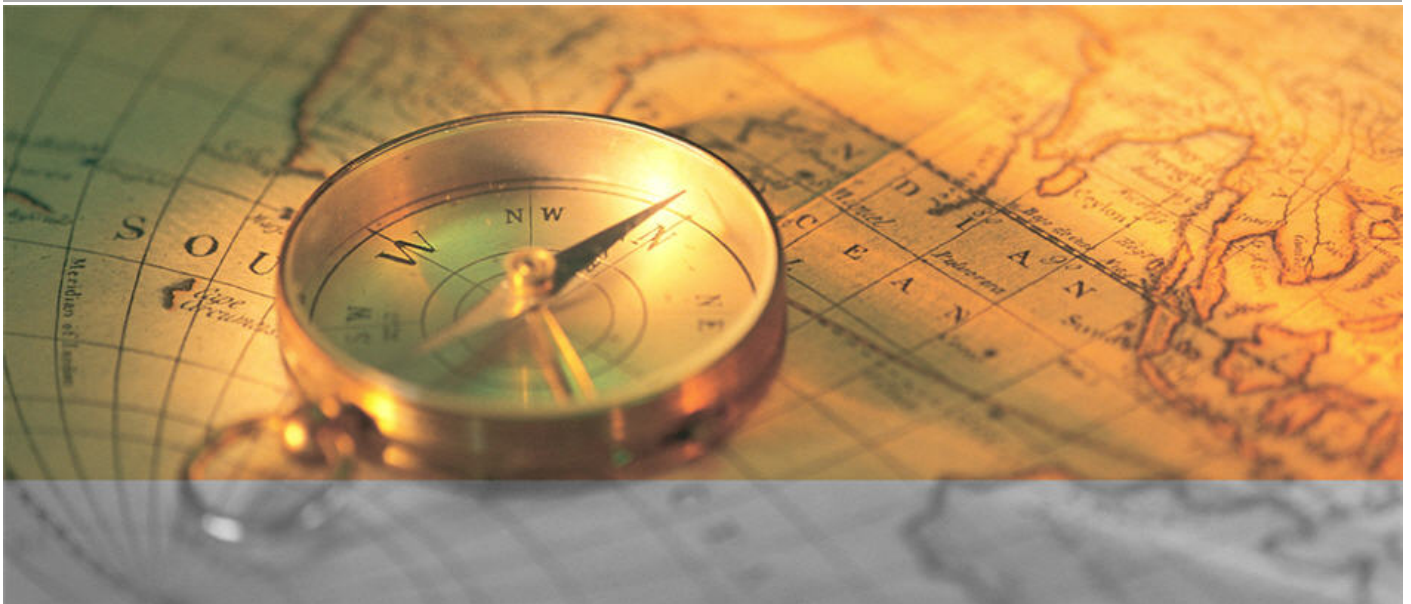


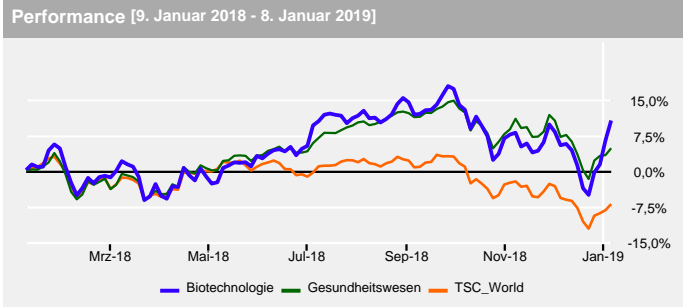
# SEKTOR

## Biotechnologie

### Analyse und Synthese - Welt



8. Januar **2019**



Im Sektor Biotechnologie sind ca. 15% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Gesundheitswesen vertreten und ca. 1% des globalen Marktes. theScreener analysiert 130 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Biotechnologie befindet sich 6% unter seinem 52 Wochen Hoch und 18% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 9. Januar 2018: 10,4% gegenüber von 4,7% der Branche Gesundheitswesen und -7,1% bei TSC\_World.

Gegenwärtig liegen 53,1% der Titel in einem Aufwärtstrend.

	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
<b>Biotechnologie (WO)</b>	800,69	9,2%	130	818,39	★★★★★	🌈	0,86	20,1	16,3%	5,7%	53,1%
Gesundheitswesen (WO)	220,99	1,6%	471	6.034,88	★★★★★	🌈	0,99	15,2	13,1%	-1,6%	31,6%
TSC_World (WO)	280,72	2,1%	5.879	64.631,40	★★★★★	🌈	1,47	12,4	15,1%	-1,0%	32,2%

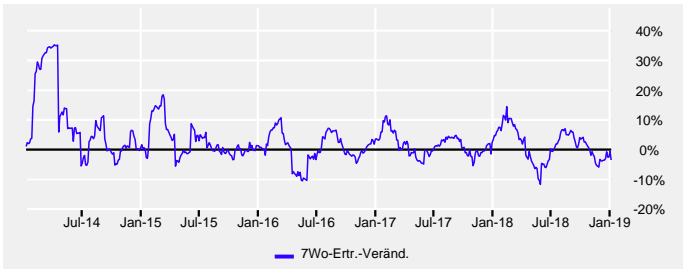
### Fundamentale Bewertung

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 fair bewertet.

Das W/PE-Verhältnis liegt unter 0,9. Der Markt zahlt gegenwärtig einen Aufpreis von 4,9% gegenüber dem Wachstumspotenzial.

### Trend der Gewinnrevisionen



Achtung: Über sieben Wochen betrachtet haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen um -3,8% nach unten revidiert. Dieser negative Trend hat am 6. November 2018 bei einem Niveau von 779,2 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.

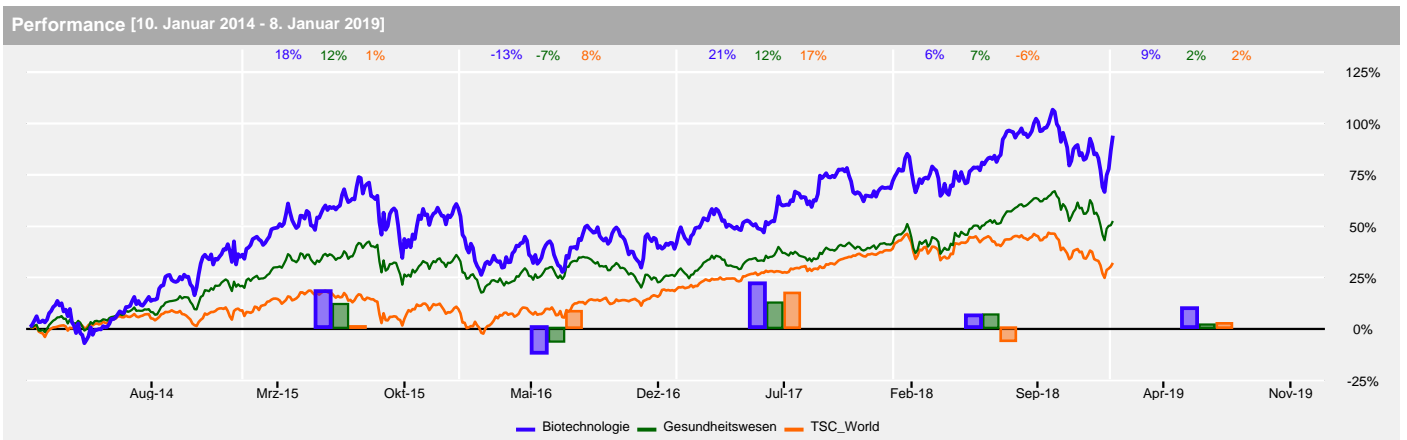
Der Sektor ist mit einem P/E von 20,1 höher bewertet als seine Branche, Gesundheitswesen mit 15,2.

Das Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt signifikant über seinem langfristigen Mittel von 15,0. Der Sektor ist aktuell sehr gesucht.

### Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 4. Januar 2019 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 8% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Markttrality wird durch die Mehrzahl von 53,1% steigenden Titeln bestätigt.



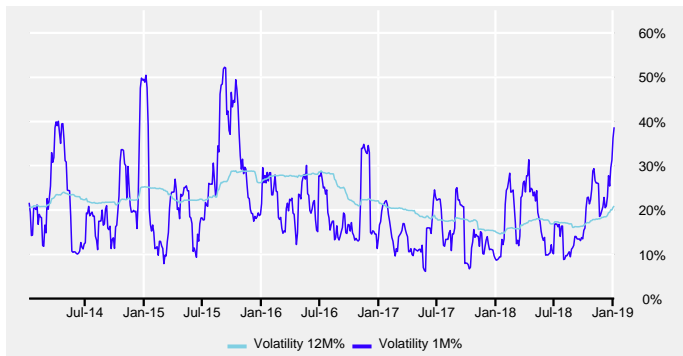
### Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Biotechnologie eine Performance von 93,1%, im Vergleich zu 52,0% der Branche Gesundheitswesen und 31,5% des TSC\_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im September 2018 registriert und das Tief im April 2014.



	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Biotechnologie (WO)	800,69	9,2%	130	818,39	★★★★★		0,86	20,1	16,3%	5,7%	53,1%

## Volatilität



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

Im letzten Monat lag die Volatilität mit 38,5% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 20,1%. Die kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 20,7% deutlich über derjenigen der Branche Gesundheitswesen mit 15,3%. Die starken Preisschwankungen signalisieren eine gewisse Aggressivität der Investoren.

## Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

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

Er verhält sich somit neutral bei Marktkorrekturen.

## Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

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

Der Sektor Biotechnologie zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,05%.

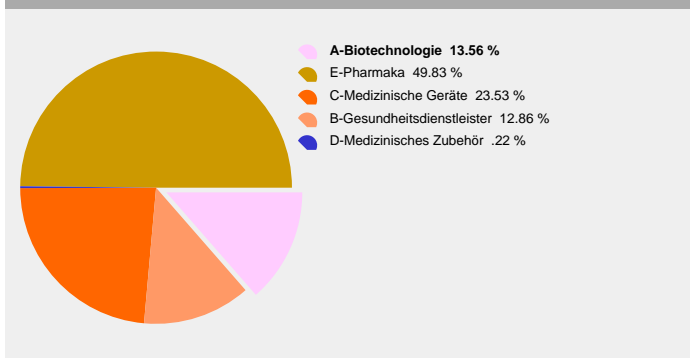
## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Der Sektor Biotechnologie wird als durchschnittlich sensitiv eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" liegt im mittleren Bereich.

## Checkliste (Biotechnologie)

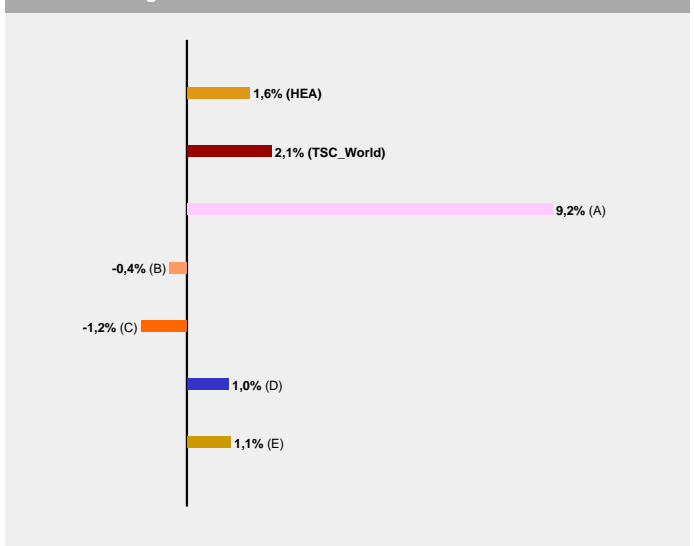
<b>Sterne</b>	★★★★★	<b>Grosses Interesse seit dem 4. Januar 2019.</b>
Gewinnrevisionsen	★	Negative Analystenhaltung seit dem 6. November 2018
Potenzial	● ★	Fairer Preis
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 4. Januar 2019
Rel. Perf	5,7% ★	vs. TSC_World
<b>Sensitivität</b>		<b>Seit dem 25. Dezember 2018 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.</b>
Bear Market Factor		Mittlere Anfälligkeit bei Indexrückgängen
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

## Branchenaufteilung Gesundheitswesen



Mit 49,8% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Pharmaka den grössten Sektor der Branche Gesundheitswesen dar. Es folgen die Sektoren Medizinische Geräte mit 23,5% und Biotechnologie mit 13,6%.

## Die Entwicklung der Sektoren 2019



Der Sektor Biotechnologie verzeichnete 2019 eine Kursentwicklung von 9,2% im Vergleich zu 1,6% bei der Branche Gesundheitswesen. Die Branche setzt sich aus 5 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -1,2% und 9,2% lagen.

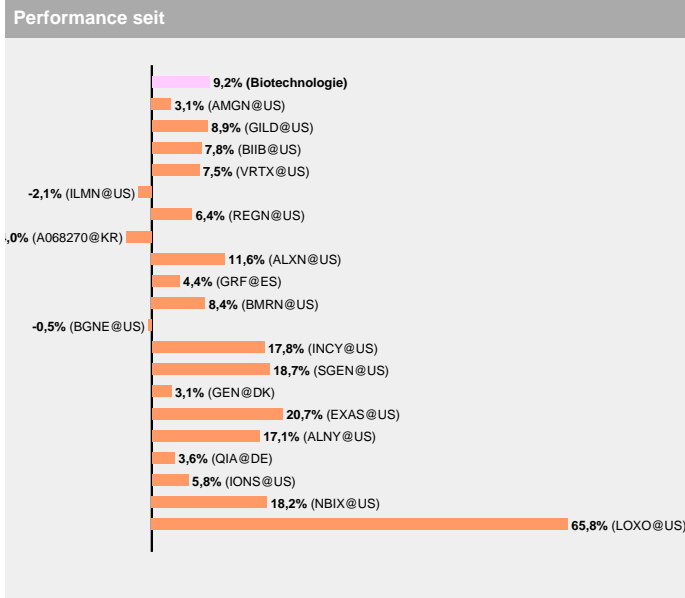


# Biotechnologie (WO)

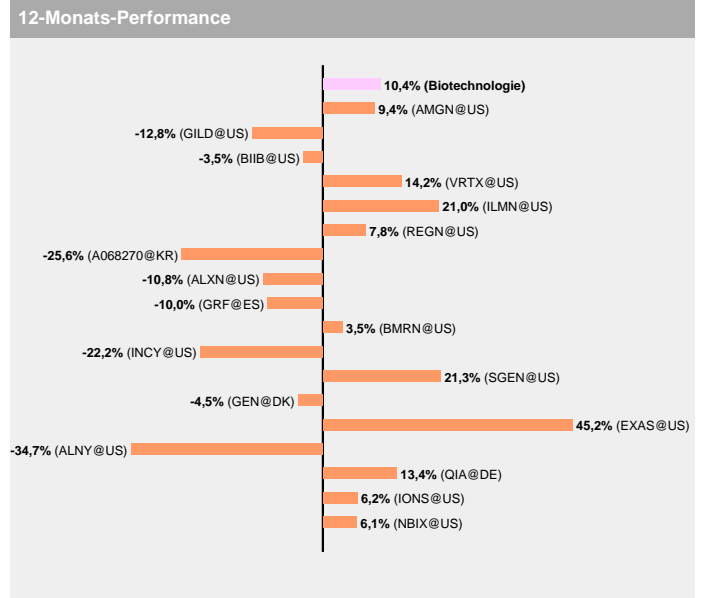
## Schlusskurs vom 8. Januar 2019

	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Biotechnologie (WO)	800,69	9,2%	130	818,39	★★★★☆		0,86	20,1	16,3%	5,7%	53,1%

### Performance der 20 grössten Unternehmen:

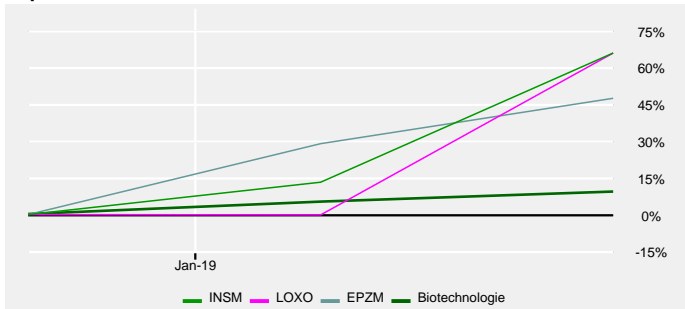


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



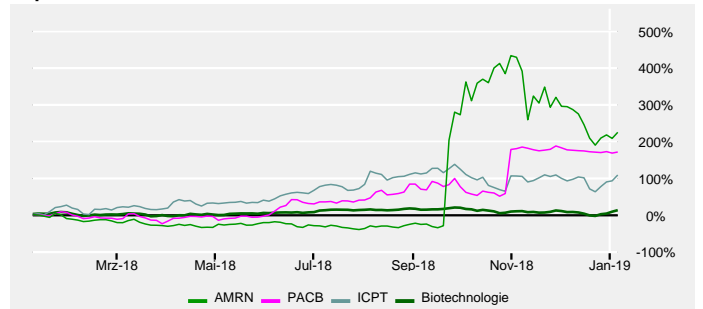
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

### Top Aktien 2019



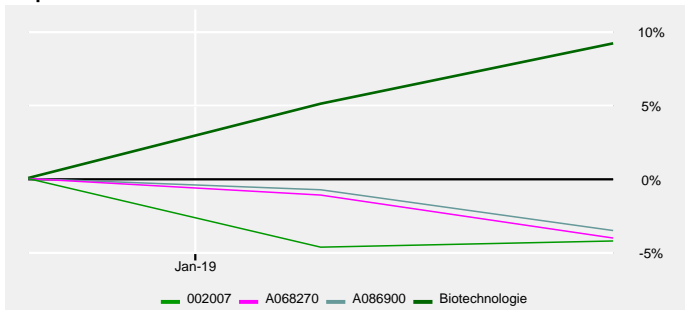
Die Sektorperformance 2019 betrug 9,2%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, INSMED INCO. (INSM), LOXO ONCOLOGY (LOXO) und EPIZYME (EPZM) eine Entwicklung von 65,9%, 65,8% und 47,4%.

### Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 10,4%. Die drei besten Aktien, AMARIN CORP.PL. (AMRN), PACIFIC BSCS.OF CAL.INCO (PACB) und INTERCEPT PHARMS.INCO. (ICPT) wiesen eine Performance von 223,5%, 170,0% und 107,5% auf.

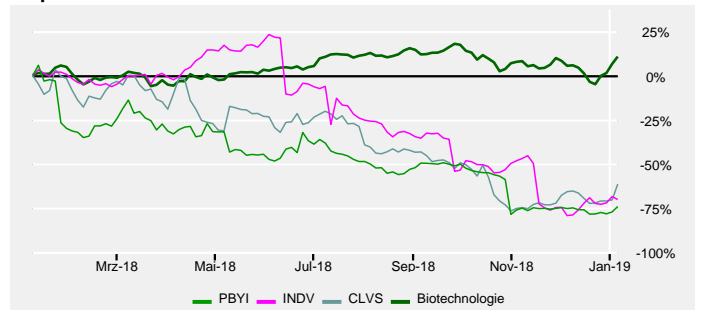
### Flop Aktien 2019



Die Aktien HUALAN BIOLOGICAL ENGR. (002007), CELLTRION INCORPORATED (A068270) und MEDY TOX INCO. (A086900) wiesen mit -4,2%, -4,0% und -3,5% die schlechteste Performance 2019 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Biotechnologie lag bei 9,2%.

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

### Flop Aktien über 12 Monate

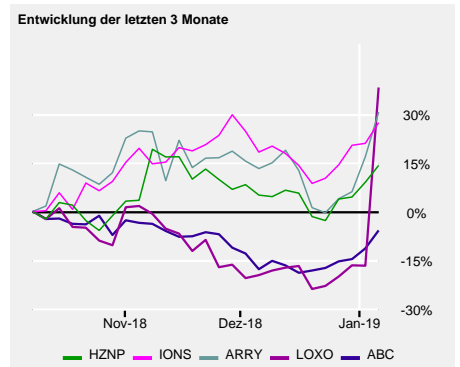


Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren PUMA BIOTECHNOLOGY INCO. (PBYI), INDIVIOR PLC. (INDV) und CLOVIS ONCOLOGY INCO. (CLVS) mit -74,1%, -70,2% und -61,5%. Die Performance des Sektors Biotechnologie betrug 10,4%.

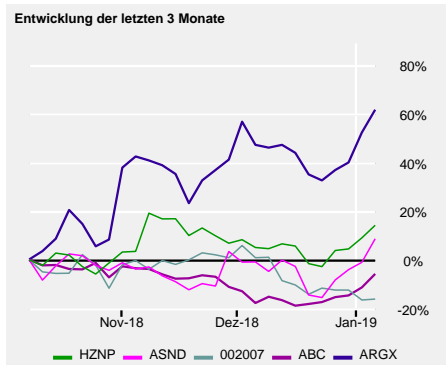


### Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
HZNP US	HORIZON PHARMA PLC. Biotechnologie	21,36 USD	3,58	9,5%	★★★★★		
IONS US	IONIS PHARMS.INCO. Biotechnologie	57,20 USD	7,87	70,9%	★★★★★		
ARRY US	ARRAY BIOPHARMA INCO. Biotechnologie	17,55 USD	3,74	46,5%	★★★★★		
LOXO US	LOXO ONCOLOGY Biotechnologie	232,29 USD	7,11	14,4%	★★★★★		
ABC GB	ABCAM PLC. Biotechnologie	1.203,00 GBp	3,15	12,2%	★★★★★		



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 Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen und bei spezifischen Ereignissen). In der Tabelle werden nur Firmen aufgeführt mit einer minimalen Börsenkapitalisation von US\$ 1 Mrd., welche zudem folgende Kriterien erfüllen: Der Gesamteindruck ist mindestens neutral, die Aktie hat zwei oder mehr Sterne und das Sensitivitätsniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



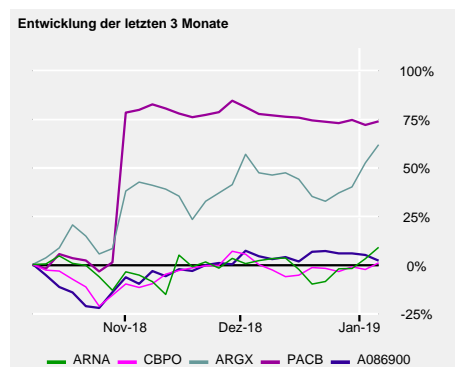
### Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
HZNP US	HORIZON PHARMA PLC. Biotechnologie	21,36 USD	3,58	-90	★★★★★		
ASND US	ASCENDIS PHARMA Biotechnologie	70,94 USD	2,98	-75	★★★★★		
002007 CN	HUALAN BIOLOGICAL ENGR. Biotechnologie	31,41 CNY	4,26	-67	★★★★★		
ABC GB	ABCAM PLC. Biotechnologie	1.203,00 GBp	3,15	-59	★★★★★		
ARGX BE	ARGENX SE Biotechnologie	98,40 EUR	4,04	-98	★★★★★		

Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensibilität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Sensitivitätsstufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Sensitivitätskriterien resultieren schliesslich die angegebenen defensivsten Titel. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Sensitivitätsniveau. Bei Gleichstand entscheidet der "Bear Market Factor" über die Auswahl.

### Die Aktien mit der tiefsten Korrelation

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
ARNA US	ARENA PHARMS.INCO. Biotechnologie	43,27 USD	2,14	0,18	★★★★★		
CBPO US	CHIN.BIOLOGIC PRDS.HDG. Biotechnologie	77,47 USD	3,05	0,23	★★★★★		
ARGX BE	ARGENX SE Biotechnologie	98,40 EUR	4,04	0,23	★★★★★		
PACB US	PACIFIC BSCS.OF CAL.INCO Biotechnologie	7,37 USD	1,10	0,26	★★★★★		
A086900 KR	MEDY TOX INCO. Biotechnologie	557.400,00 KRW	2,88	0,30	★★★★★		

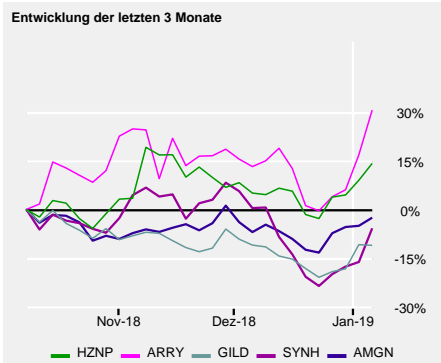


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizienten einer Aktie in 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 8. Januar 2019



## Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
HZNP US	HORIZON PHARMA PLC. Biotechnologie	21,36 USD	3,58	9,1	★★★★	📈	📈
ARRY US	ARRAY BIOPHARMA INCO. Biotechnologie	17,55 USD	3,74	9,2	★★★★	📈	📈
GILD US	GILEAD SCIENCES INCO. Biotechnologie	68,09 USD	88,08	9,7	★★★★	📈	📈
SYNH US	SYNEOS HEALTH INCO. Biotechnologie	45,00 USD	5,12	12,6	★★★★	📈	📈
AMGN US	AMGEN INCO. Biotechnologie	200,61 USD	127,83	12,8	★★★★	📈	📈

Das Kurs-Gewinn Verhältnis KGV (engl. price/earnings oder P/E) zeigt auf, ob der Kurs einer Aktie im Verhältnis zum erzielten oder erwarteten Gewinn günstig ist. Die Tabelle verwendet die erwarteten Gewinne. Fundamentalinvestoren setzen unter anderem auf Aktien mit unterdurchschnittlichem P/E, da diesen Werten überdurchschnittliches Aufholpotenzial zugeschrieben wird. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden hier nur Werte mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd. aufgeführt mit mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Sensitivitätsniveau. Wenn mehrere Aktien dasselbe P/E aufweisen, entscheiden die 7-wöchigen Gewinnrevisionen über die Reihenfolge.

## Die 20 Unternehmen mit dem grössten Marktwert

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	Rel. Perf	Div	Volatilität 1M	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
AMGN US	AMGEN INCO. Biotechnologie	200,61 USD	3,1%	127,83	0,84	12,8	8,0%	7,0%	2,8%	34,8%	★★★★	📈	📈
GILD US	GILEAD SCIENCES INCO. Biotechnologie	68,09 USD	8,9%	88,08	0,91	9,7	5,1%	2,1%	3,7%	41,7%	★★★★	📈	📈
BIIB US	BIOGEN INCO. Biotechnologie	324,44 USD	7,8%	65,37	0,69	10,9	7,5%	4,7%	0,0%	45,4%	★★★★	📈	📈
VRTX US	VERTEX PHARMS.INCO. Biotechnologie	178,19 USD	7,5%	45,54	0,92	32,5	29,7%	5,7%	0,0%	41,6%	★★★★	📈	📈
ILMN US	ILLUMINA INCO. Biotechnologie	293,75 USD	-2,1%	43,18	0,68	38,0	25,9%	-6,4%	0,0%	59,2%	★★★★	📈	📈
REGN US	REGENERON PHARMS.INCO. Biotechnologie	397,26 USD	6,4%	43,00	0,76	14,5	11,1%	8,8%	0,0%	46,2%	★★★★	📈	📈
A068270 KR	CELLTRION INCORPORATED Biotechnologie	213.500,00 KRW	-4,0%	24,30	0,86	54,4	46,7%	-7,7%	0,0%	49,7%	★★★★	📈	📈
ALXN US	ALEXION PHARMS.INCO. Biotechnologie	108,61 USD	11,6%	24,23	1,24	9,6	11,9%	-3,8%	0,0%	60,8%	★★★★	📈	📈
GRF ES	GRIFOLS SA Biotechnologie	23,90 EUR	4,4%	16,69	0,93	18,7	15,6%	-2,2%	1,8%	20,0%	★★★★	📈	📈
BMRN US	BIOMARIN PHARM.INCO. Biotechnologie	92,30 USD	8,4%	16,44	13,04	31,5	410,8%	1,8%	0,0%	51,7%	★★★★	📈	📈
BGNE US	BEIGENE LTD. Biotechnologie	139,53 USD	-0,5%	16,12	-0,20	-21,9	-4,3%	3,6%	0,0%	71,2%	★★★★	📈	📈
INCY US	INCYTE CORP. Biotechnologie	74,90 USD	17,8%	15,94	1,95	18,9	37,0%	18,3%	0,0%	65,8%	★★★★	📈	📈
SGEN US	SEATTLE GENETC.INCO. Biotechnologie	67,23 USD	18,7%	10,85	1,31	67,2	87,9%	14,3%	0,0%	66,9%	★★★★	📈	📈
GEN DK	GENMAB A/S Biotechnologie	1.100,50 DKK	3,1%	10,37	1,36	23,2	31,4%	10,2%	0,0%	27,7%	★★★★	📈	📈
EXAS US	EXACT SCIS.CORP. Biotechnologie	76,16 USD	20,7%	9,36	-0,45	-515,2	-231,6%	8,5%	0,0%	99,0%	★★★★	📈	📈
ALNY US	ALNYLAM PHARMS.INCO. Biotechnologie	85,34 USD	17,0%	8,62	0,66	155,8	103,0%	17,0%	0,0%	88,5%	★★★★	📈	📈
QIA DE	QIAGEN NV Biotechnologie	30,51 EUR	3,6%	8,06	0,84	20,2	16,9%	-1,3%	0,0%	22,9%	★★★★	📈	📈
IONS US	IONIS PHARMS.INCO. Biotechnologie	57,20 USD	5,8%	7,87	2,32	30,0	69,5%	9,9%	0,0%	39,1%	★★★★	📈	📈
NBIX US	NEUROCRINE BSCS.INCO. Biotechnologie	84,42 USD	18,2%	7,66	11,20	18,1	202,9%	2,5%	0,0%	89,2%	★★★★	📈	📈
LOXO US	LOXO ONCOLOGY Biotechnologie	232,29 USD	65,8%	7,11	1,21	37,7	45,4%	74,3%	0,0%	186,6%	★★★★	📈	📈

**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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

**Sensitivität**

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuftem Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

**Volatilität über 12 Monate**

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

**% steigender Werte**

Es handelt sich hier um den Prozentsatz der Titel, die auf 40 Tage-Basis einen positiven technischen Trend verzeichnen. Wenn, beispielsweise, die Branche Technologie/ Welt, welche 458 Titel umfasst, über 8% "Titel im Aufwärtstrend" verfügt, so bedeutet dies, dass 38 Aktien der Branche einen positiven Trend verzeichnen.

**Beta**

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

**Korrelation**

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

**Hinweis:**

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm](http://www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm)

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.