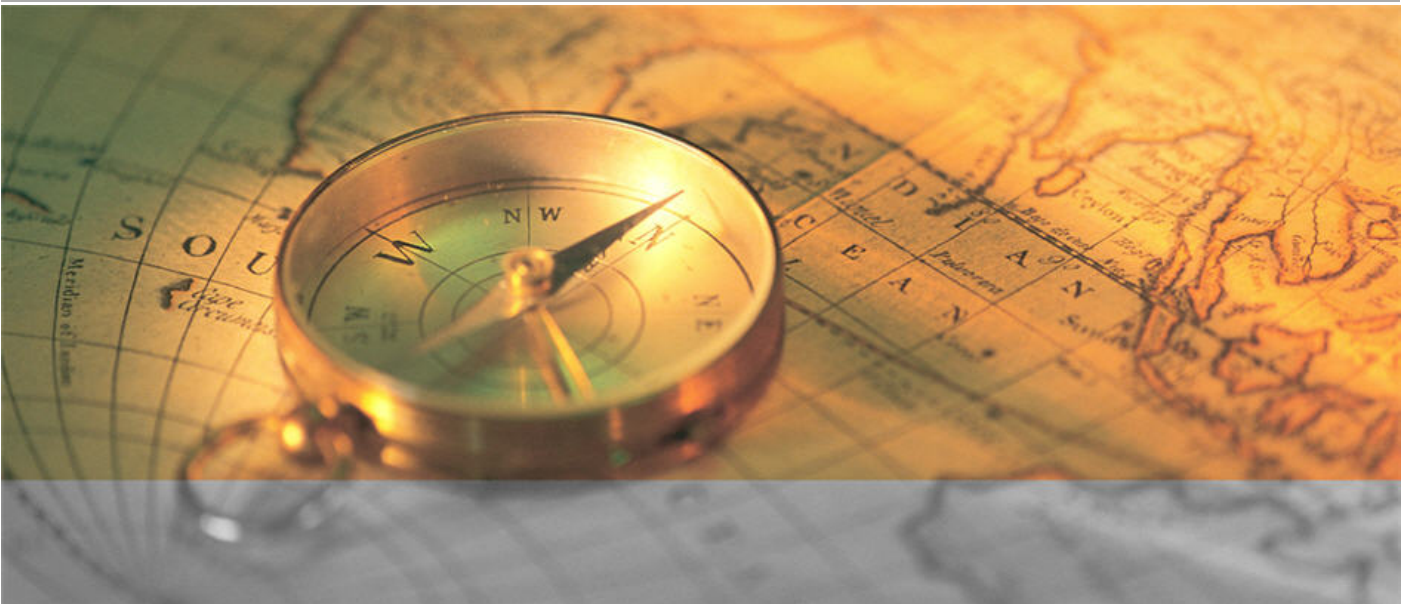


SEKTOR

Goldminen

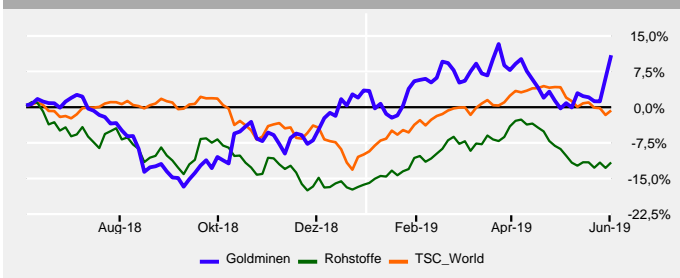
Analyse und Synthese - Welt



4. Juni **2019**



Performance [5. Juni 2018 - 4. Juni 2019]



Im Sektor Goldminen sind ca. 10% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Rohstoffe vertreten und weniger als 1% des globalen Marktes. theScreener analysiert 47 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor Goldminen befindet sich 2% unter seinem 52 Wochen Hoch und 33% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 5. Juni 2018: 10,5% gegenüber von -11,9% der Branche Rohstoffe und -1,0% bei TSC_World.

Gegenwärtig liegen 70,2% der Titel in einem Aufwärtstrend.

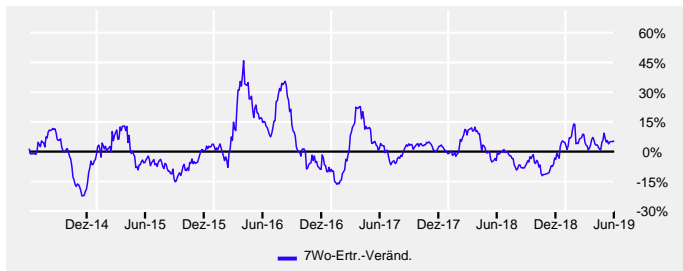
| | Markt Wert | Perf YtD | Anzahl Aktien | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | W/PE-Verhältnis | LF P/E | LF Wachstum | 4-Wo. Perf. | % der Aktien im Aufwärtstrend |
|-----------------------|------------|----------|---------------|----------------------|--------|--------------|-----------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|
| Goldminen (WO) | 148,05 | 7,2% | 47 | 214,31 | ★★★★★ | | 1,20 | 19,9 | 22,6% | 12,7% | 70,2% |
| Rohstoffe (WO) | 399,08 | 5,6% | 304 | 1.963,21 | ★★★★★ | | 1,29 | 9,5 | 7,7% | 1,1% | 20,1% |
| TSC_World (WO) | 293,72 | 10,3% | 6.247 | 69.940,25 | ★★★★★ | | 1,69 | 13,6 | 20,0% | -2,7% | 22,9% |

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.

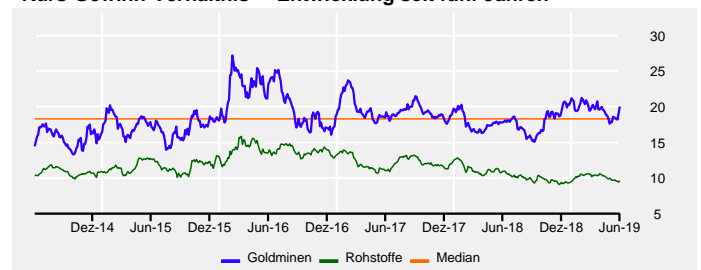
Auf dieser Basis scheint der Sektor stark unterbewertet. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -25,1%.

Trend der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 18. Dezember 2018 bei einem Niveau von 135,7 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 Sektor ist mit einem P/E von 19,9 höher bewertet als seine Branche, Rohstoffe mit 9,5.

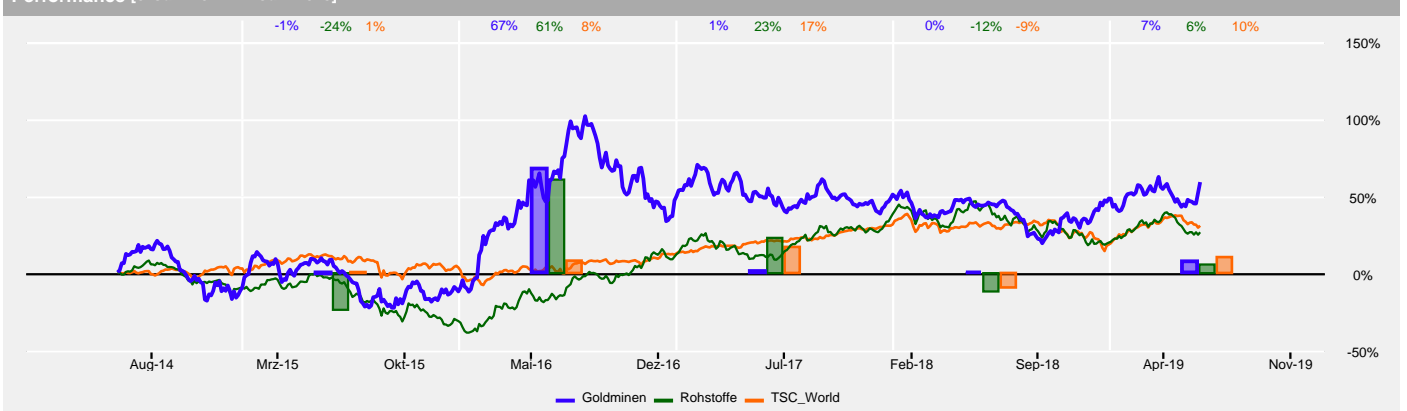
Das aktuelle Kurs/Gewinnverhältnis des Sektors liegt über seinem langfristigen Mittel von 18,2.

Technische Tendenz

Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 31. Mai 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 70,2% steigenden Titeln bestätigt.

Performance [6. Juni 2014 - 4. Juni 2019]



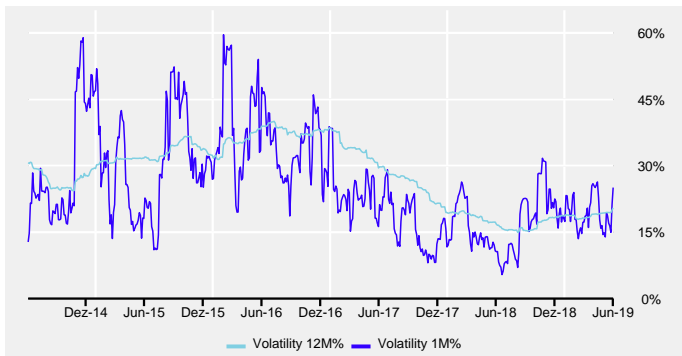
Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der Sektor Goldminen eine Performance von 58,6%, im Vergleich zu 26,6% der Branche Rohstoffe und 30,7% des TSC_World. In dieser Periode wurde der höchste Stand im August 2016 registriert und das Tief im September 2015.



| | 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 |
|----------------|------------|----------|---------------|----------------------|--------|--------------|-----------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|
| Goldminen (WO) | 148,05 | 7,2% | 47 | 214,31 | ★★★★★ | | 1,20 | 19,9 | 22,6% | 12,7% | 70,2% |

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 24,9% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 25,4%.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 20,3% nahe derjenigen der Branche Rohstoffe mit 15,5%. Die Kursschwankungen des Sektors sind denen der Branche ähnlich.

Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

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

Es ist das typische Verhalten eines defensiven Sektors bei Marktkorrekturen. Konkret hat der Sektor Goldminen Indexrückgänge bisher um durchschnittlich -1,64% weniger stark nachvollzogen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

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

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

Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -2,51%.

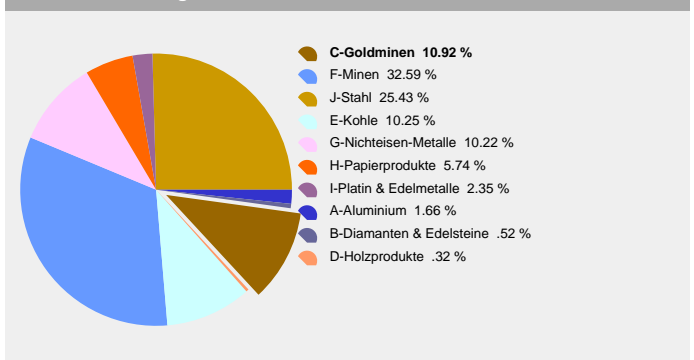
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Des Sektor Goldminen wird als überdurchschnittlich sensitiv eingeschätzt. Dies aufgrund des hohen Wertes beim "Bad News Factor".

Checkliste (Goldminen)

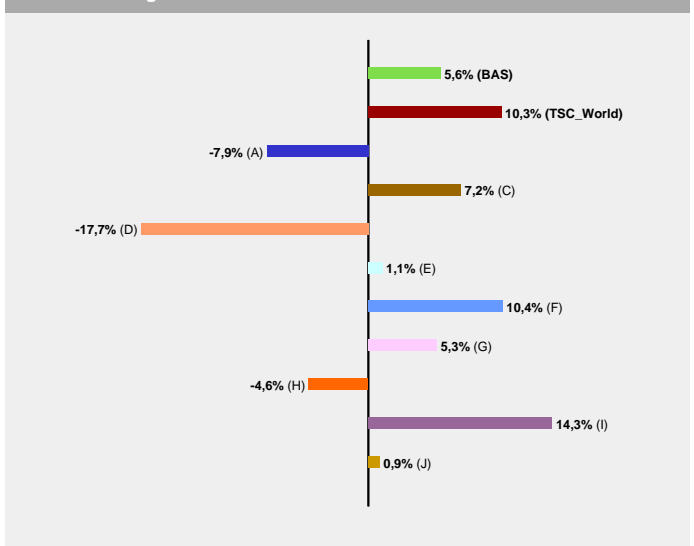
| | | |
|---------------------|---------|---|
| Sterne | ★★★★★ | Sehr grosses Interesse seit dem 31. Mai 2019. |
| Gewinn-revisionen | ★ | Positive Analystenhaltung seit dem 18. Dezember 2018 |
| Potenzial | ★ | Stark unterbewertet |
| MF Tech Trend | ★ | Positiver Markttrend seit dem 31. Mai 2019 |
| Rel. Perf | 12,7% ★ | vs. TSC_World |
| Sensitivität | | Seit dem 29. März 2019 als überdurchschnittlich sensitiv eingestuft. |
| Bear Market Factor | | Defensiver Charakter bei sinkendem Index |
| Bad News Factor | | Starke Kursrückgänge bei spezifischen Problemen |

Branchenaufteilung Rohstoffe



Mit 32,6% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Minen den grössten Sektor der Branche Rohstoffe dar. Es folgen die Sektoren Stahl mit 25,4% und Goldminen mit 10,9%.

Die Entwicklung der Sektoren 2019

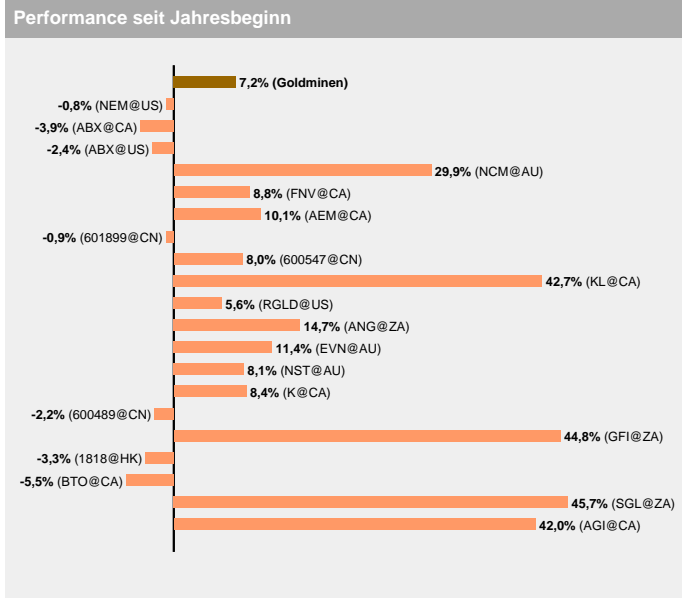


Der Sektor Goldminen verzeichnete 2019 eine Kursentwicklung von 7,2% im Vergleich zu 5,6% bei der Branche Rohstoffe. Die Branche setzt sich aus 10 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -17,7% und 14,3% lagen.

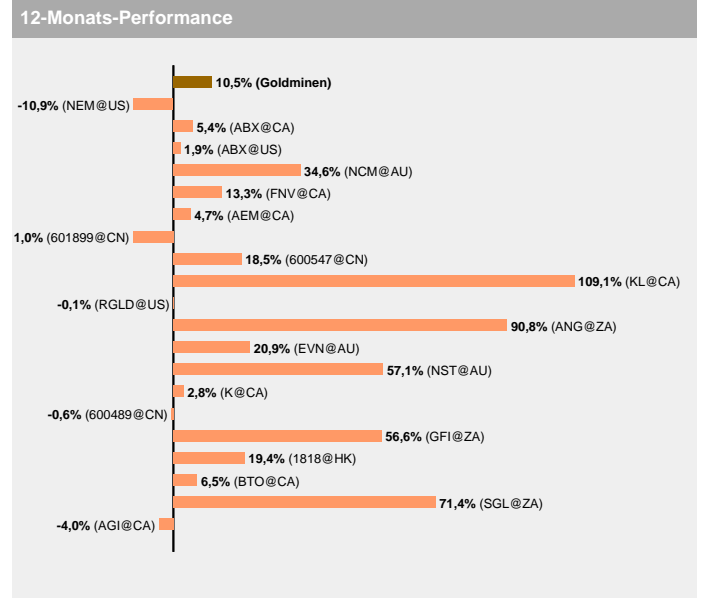


| | Markt Wert | Perf YtD | Anzahl Aktien | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | W/PE-Verhältnis | LF P/E | LF Wachstum | 4-Wo. Perf. | % der Aktien im Aufwärtstrend |
|----------------|------------|----------|---------------|----------------------|--------|--------------|-----------------|--------|-------------|-------------|-------------------------------|
| Goldminen (WO) | 148,05 | 7,2% | 47 | 214,31 | ★★★★★ | | 1,20 | 19,9 | 22,6% | 12,7% | 70,2% |

Performance der 20 grössten Unternehmen:

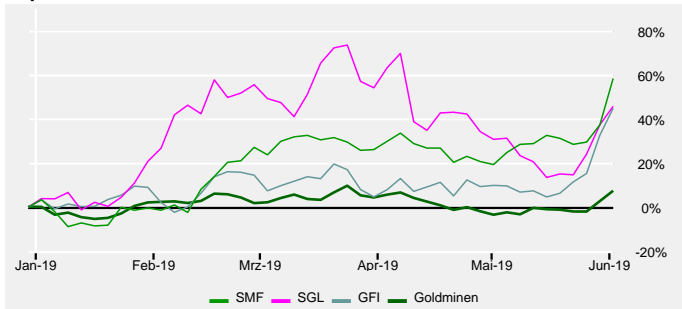


Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6



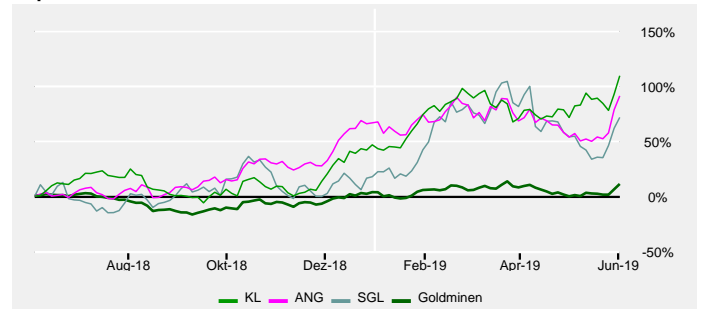
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

Top Aktien 2019



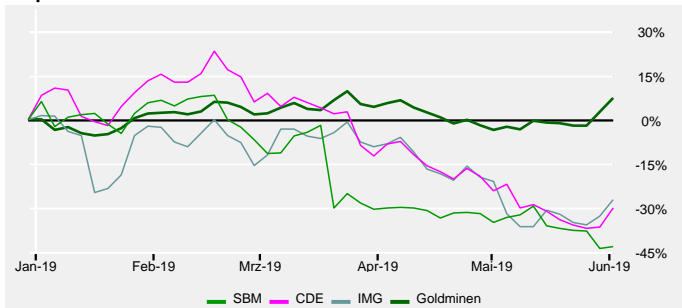
Die Sektorperformance 2019 betrug 7,2%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, SEMAFO INCO. (SMF), SIBANYE GOLD LTD. (SGL) und GOLD FIELDS LTD. (GFI) eine Entwicklung von 58,3%, 45,7% und 44,8%.

Top Aktien über 12 Monate



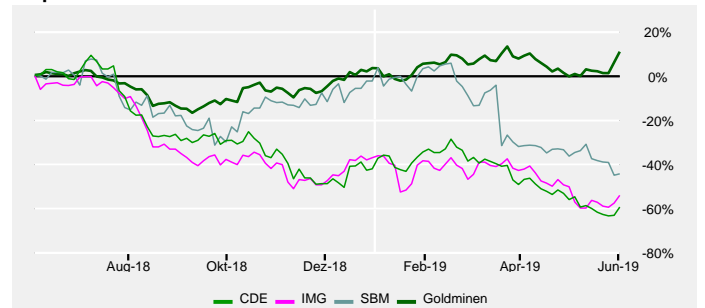
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 10,5%. Die drei besten Aktien, KIRKLAND LAKE GOLD INCO. (KL), ANGLOGOLD ASHANTI LTD. (ANG) und SIBANYE GOLD LTD. (SGL) wiesen eine Performance von 109,1%, 90,8% und 71,4% auf.

Flop Aktien 2019



Die Aktien ST BARBARA LIMITED (SBM), COEUR MINING INCO. (CDE) und IAMGOLD CORP. (IMG) wiesen mit -43,1%, -30,0% und -27,2% die schlechteste Performance 2019 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Goldminen lag bei 7,2%.

Flop Aktien über 12 Monate



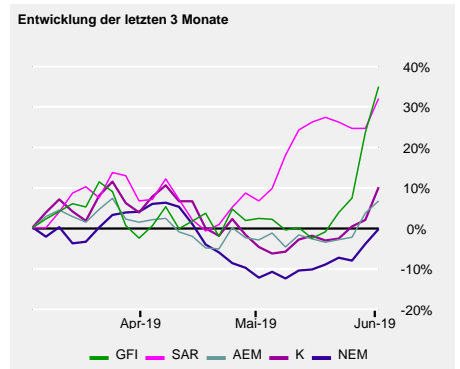
Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren COEUR MINING INCO. (CDE), IAMGOLD CORP. (IMG) und ST BARBARA LIMITED (SBM) mit -59,6%, -54,3% und -44,5%. Die Performance des Sektors Goldminen betrug 10,5%.

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

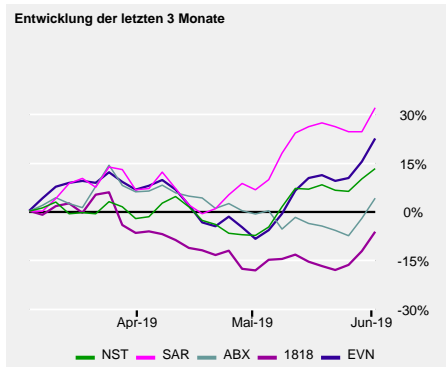


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

| Symbol Markt | Name Sparte | Kurs Währg. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | 7Wo-Etr.-Veränd. | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|------------------------------------|-------------|----------------------|------------------|--------|--------------|----------------|
| GFI ZA | GOLD FIELDS LTD. Goldminen | 71,46 ZAR | 4,03 | 0,6% | ★★★★★ | | |
| SAR AU | SARACEN MINERAL HDG.LTD. Goldminen | 3,39 AUD | 1,94 | -0,9% | ★★★★★ | | |
| AEM CA | AGNICO-EAGLE MINES LTD. Goldminen | 60,66 CAD | 10,67 | -5,0% | ★★★★★ | | |
| K CA | KINROSS GOLD CORP. Goldminen | 4,77 CAD | 4,45 | 37,3% | ★★★★★ | | |
| NEM US | NEWMONT GOLDCORP CORP. Goldminen | 34,36 USD | 28,16 | 26,6% | ★★★★★ | | |



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 Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen und bei spezifischen Ereignissen). In der Tabelle werden nur Firmen aufgeführt mit einer minimalen Börsenkapitalisierung 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.



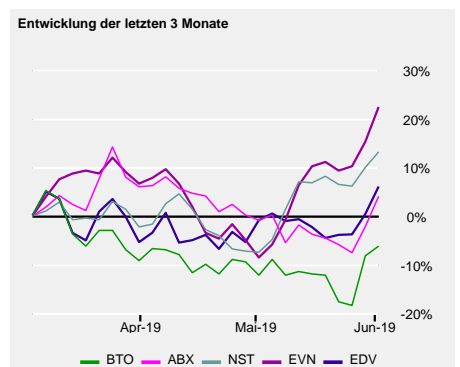
Die defensivsten Werte

| Symbol Markt | Name Sparte | Kurs Währg. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Bear Market Factor | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|------------------------------------|-------------|----------------------|--------------------|--------|--------------|----------------|
| NST AU | NORTHERN STAR RES.LTD. Goldminen | 9,99 AUD | 4,46 | -259 | ★★★★★ | | |
| SAR AU | SARACEN MINERAL HDG.LTD. Goldminen | 3,39 AUD | 1,94 | -231 | ★★★★★ | | |
| ABX US | BARRICK GOLD CORP. Goldminen | 13,21 USD | 23,14 | -186 | ★★★★★ | | |
| 1818 HK | ZHAOJIN MNG.IND.CO.LTD. Goldminen | 7,69 HKD | 3,16 | -184 | ★★★★★ | | |
| EVN AU | EVOLUTION MINING LTD. Goldminen | 4,11 AUD | 4,87 | -171 | ★★★★★ | | |

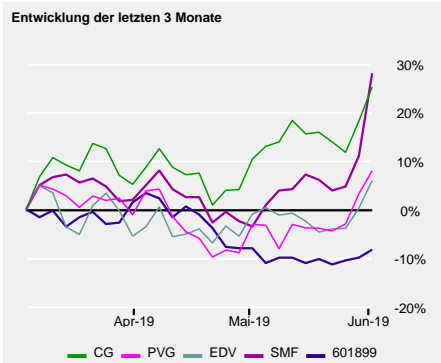
Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensibilität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Sensitivitätsstufen "tief", "mittel" oder "hoch" 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 Währg. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Korrelation | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|----------------------------------|-------------|----------------------|-------------|--------|--------------|----------------|
| BTO CA | B2GOLD CORP. Goldminen | 3,77 CAD | 2,83 | -0,19 | ★★★★★ | | |
| ABX US | BARRICK GOLD CORP. Goldminen | 13,21 USD | 23,14 | -0,19 | ★★★★★ | | |
| NST AU | NORTHERN STAR RES.LTD. Goldminen | 9,99 AUD | 4,46 | -0,17 | ★★★★★ | | |
| EVN AU | EVOLUTION MINING LTD. Goldminen | 4,11 AUD | 4,87 | -0,16 | ★★★★★ | | |
| EDV CA | ENDEAVOUR MINING CORP. Goldminen | 21,32 CAD | 1,75 | -0,15 | ★★★★★ | | |



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.



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

| Symbol Markt | Name Sparte | Kurs Währ. | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | LF P/E | Sterne | Sensitivität | Gesamteindruck |
|--------------|-----------------------------------|------------|----------------------|--------|--------|--------------|----------------|
| CG CA | CENTERRA GOLD INCO. Goldminen | 8,20 CAD | 1,79 | 6,3 | ★★★★ | | |
| PVG CA | PRETIUM RESOURCES INCO. Goldminen | 12,05 CAD | 1,65 | 8,1 | ★★★★ | | |
| EDV CA | ENDEAVOUR MINING CORP. Goldminen | 21,32 CAD | 1,75 | 9,2 | ★★★★ | | |
| SMF CA | SEMAFO INCO. Goldminen | 4,67 CAD | 1,16 | 10,7 | ★★★★ | | |
| 601899 CN | ZIJIN MINING GROUP CTD. Goldminen | 3,31 CNY | 10,34 | 11,7 | ★★★★ | | |

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 |
|--------------|------------------------------------|------------|----------|----------------------|-----------------|--------|-------------|-----------|------|----------------|--------|--------------|----------------|
| NEM US | NEWMONT GOLDCORP CORP. Goldminen | 34,36 USD | -0,8% | 28,16 | 0,93 | 17,9 | 15,0% | 18,5% | 1,8% | 21,8% | ★★★★ | | |
| ABX CA | BARRICK GOLD CORP. Goldminen | 17,72 CAD | -3,9% | 23,14 | 0,67 | 31,4 | 19,9% | 6,8% | 1,2% | 42,9% | ★★★★ | | |
| ABX US | BARRICK GOLD CORP. Goldminen | 13,21 USD | -2,4% | 23,14 | 0,74 | 28,4 | 19,9% | 9,8% | 1,2% | 43,2% | ★★★★ | | |
| NCM AU | NEWCREST MINING LTD. Goldminen | 28,31 AUD | 29,9% | 15,18 | 0,77 | 22,7 | 16,4% | 14,5% | 1,1% | 16,1% | ★★★★ | | |
| FNV CA | FRANCO-NEVADA CORP. Goldminen | 104,14 CAD | 8,8% | 14,52 | 0,67 | 42,9 | 27,4% | 11,7% | 1,3% | 24,5% | ★★★★ | | |
| AEM CA | AGNICO-EAGLE MINES LTD. Goldminen | 60,66 CAD | 10,1% | 10,67 | 1,36 | 44,7 | 59,8% | 11,9% | 1,0% | 30,0% | ★★★★ | | |
| 601899 CN | ZIJIN MINING GROUP CTD. Goldminen | 3,31 CNY | -0,9% | 10,34 | 1,40 | 11,7 | 13,1% | 6,7% | 3,3% | 12,3% | ★★★★ | | |
| 600547 CN | SHANDONG GOLD-MINING Goldminen | 32,67 CNY | 8,0% | 9,63 | 0,66 | 42,3 | 27,6% | 19,0% | 0,4% | 36,0% | ★★★★ | | |
| KL CA | KIRKLAND LAKE GOLD INCO. Goldminen | 50,81 CAD | 42,7% | 7,95 | 1,12 | 16,1 | 17,6% | 24,1% | 0,4% | 50,2% | ★★★★ | | |
| RGLD US | ROYAL GOLD INCO. Goldminen | 90,42 USD | 5,6% | 5,92 | 0,84 | 38,8 | 31,6% | 16,0% | 1,2% | 17,0% | ★★★★ | | |
| ANG ZA | ANGLOGOLD ASHANTI LTD. Goldminen | 208,40 ZAR | 14,7% | 5,87 | 1,38 | 12,5 | 16,3% | 29,2% | 1,0% | 54,0% | ★★★★ | | |
| EVN AU | EVOLUTION MINING LTD. Goldminen | 4,11 AUD | 11,4% | 4,87 | 1,12 | 22,2 | 22,3% | 33,5% | 2,5% | 30,5% | ★★★★ | | |
| NST AU | NORTHERN STAR RES.LTD. Goldminen | 9,99 AUD | 8,1% | 4,46 | 2,25 | 14,5 | 31,2% | 21,9% | 1,5% | 29,2% | ★★★★ | | |
| K CA | KINROSS GOLD CORP. Goldminen | 4,77 CAD | 8,4% | 4,45 | 0,93 | 20,2 | 18,9% | 17,5% | 0,0% | 27,2% | ★★★★ | | |
| 600489 CN | ZHONGJIN GOLD CORP.LTD. Goldminen | 8,39 CNY | -2,2% | 4,19 | 0,50 | 120,6 | 60,0% | 12,7% | 0,3% | 28,7% | ★★★★ | | |
| GFI ZA | GOLD FIELDS LTD. Goldminen | 71,46 ZAR | 44,8% | 4,03 | 1,44 | 17,5 | 23,9% | 36,7% | 1,3% | 58,1% | ★★★★ | | |
| 1818 HK | ZHAOJIN MNG.IND.CO.LTD. Goldminen | 7,69 HKD | -3,3% | 3,16 | 0,67 | 27,8 | 17,5% | 25,6% | 1,1% | 33,2% | ★★★★ | | |
| BTO CA | B2GOLD CORP. Goldminen | 3,77 CAD | -5,5% | 2,83 | 0,86 | 14,4 | 12,3% | 8,8% | 0,0% | 54,3% | ★★★★ | | |
| SGL ZA | SIBANYE GOLD LTD. Goldminen | 14,60 ZAR | 45,7% | 2,36 | 9,98 | 6,2 | 59,3% | 16,3% | 2,6% | 63,2% | ★★★★ | | |
| AGI CA | ALAMOS GOLD INCO. Goldminen | 6,97 CAD | 42,0% | 2,02 | 3,47 | 15,9 | 54,5% | 21,3% | 0,7% | 46,8% | ★★★★ | | |

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» 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 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 volatiliter 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

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.