

# LAND

# Japan

Analyse und Synthese



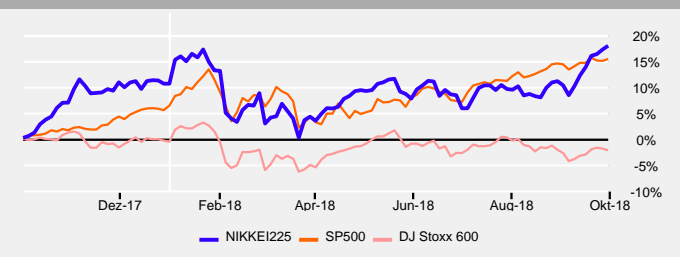
2. Oktober **2018**



# Markt JP (Referenz NIKKEI225)

Schlusskurs vom 2. Oktober 2018

Performance [3. Oktober 2017 - 2. Oktober 2018]



Im japanischen Markt finden sich rund 5% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 489 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der NIKKEI225 Index befindet sich gegenwärtig auf dem Höchststand der letzten 52 Wochen und 18% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 3. Oktober 2017: 17,7% im Vergleich zu -2,2% des DJ Stoxx 600 und 15,3% des SP500.

Aktuell tendieren 80,5% der Titel aufwärts.

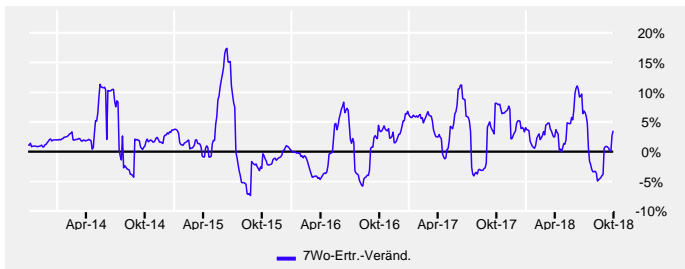
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
NIKKEI225 (JP)	24.270,62	6,6%	215	3.596,63	★★★★★	▲	1,04	11,6	9,6%	6,9%	80,5%
DJ Stoxx 600 (E)	381,94	-1,9%	591	13.076,05	★★★★	▲	1,22	12,4	11,4%	-0,2%	26,9%
SP500 (US)	2.923,43	9,3%	495	26.140,81	★★★★★	▲	1,06	15,1	14,1%	0,8%	39,2%

## 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.

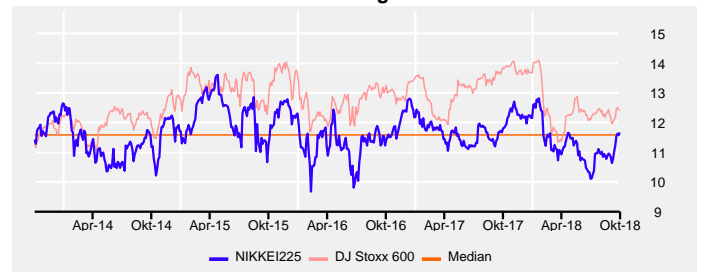
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -13,5%.

## Tendenz der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 28. September 2018 bei einem Niveau von 24.120,0 eingesetzt.

## "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 NIKKEI225 Index ist mit einem P/E von 11,6 tiefer bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 12,4. Im japanischen Markt liegt gegenüber dem DJ Stoxx 600 möglicherweise Aufholpotenzial.

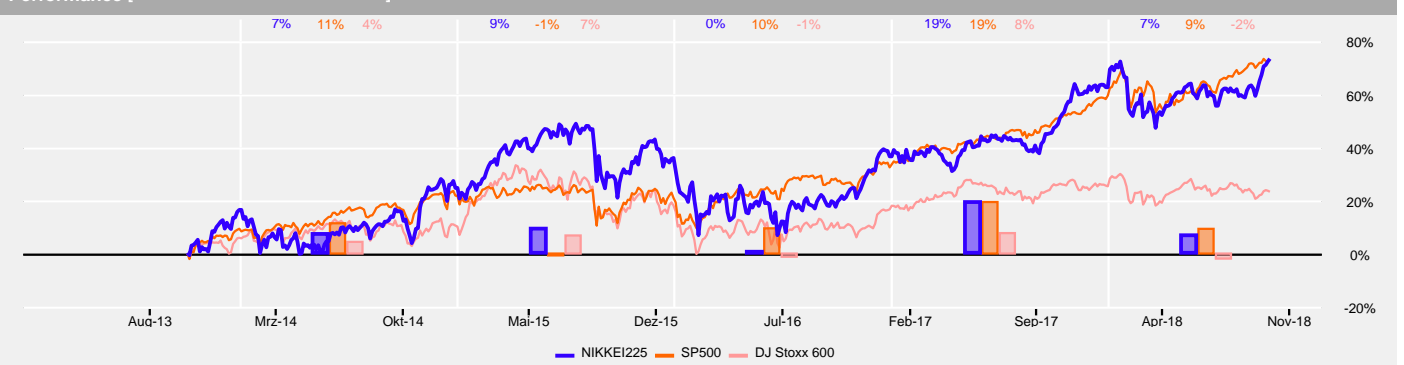
Andererseits liegt der P/E Wert des Indexes über seinem historischen Median von 11,6.

## Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 14. September 2018 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Index um mehr 7% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Marktrally wird durch eine Mehrheit steigender Titel von 80,5% bestätigt.

Performance [4. Oktober 2013 - 2. Oktober 2018]



## Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der NIKKEI225 Index eine Performance von 73,1% im Vergleich zu 23,3% des DJ Stoxx 600 und 72,9% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 24.270,6 im Oktober 2018 und das Tief von 13.894,6 im Oktober 2013 erreicht. Es gilt zu berücksichtigen, dass sich in dieser Zeit das Währungsverhältnis EUR zu JPY um weniger als 5% verändert hat. Die in JPY erzielte Performance beträgt 73,1% gegenüber 22,2% des DJ Stoxx 600 und 101,7% des SP500.

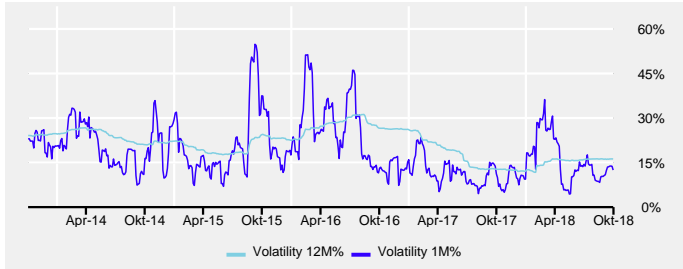


# Markt JP (Referenz NIKKEI225)

## Schlusskurs vom 2. Oktober 2018

Index	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
NIKKEI225 (JP)	24.270,62	6,6%	215	3.596,63	★★★★		1,04	11,6	9,6%	6,9%	80,5%

### Volatilität



Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen weiteren Sensitivitäts-Indikator. Ein Index mit hoher Volatilität wird dabei als sensitiv betrachtet.

Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 12,2% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 18,6%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 16,0% deutlich über derjenigen des DJ Stoxx 600 Indexes von 10,6%. Die Preisschwankungen fallen hier deutlich höher aus als im europäischen Markt.

### Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der NIKKEI225 Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World abzuschwächen.

Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der NIKKEI225 Rückgänge des TSC\_World bisher um durchschnittlich -0,02% weniger stark nachvollzogen.

### Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

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

Der NIKKEI225 Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme.

Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,25%.

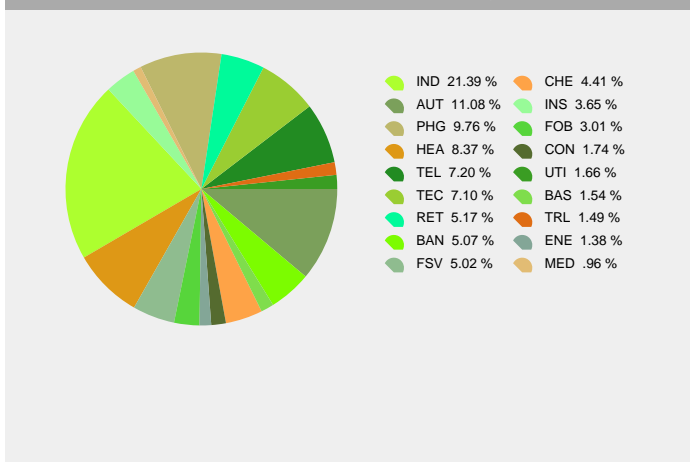
### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Sensitivität des NIKKEI225 Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bad News Factor" weist einen mittleren Wert auf.

### Checkliste (NIKKEI225)

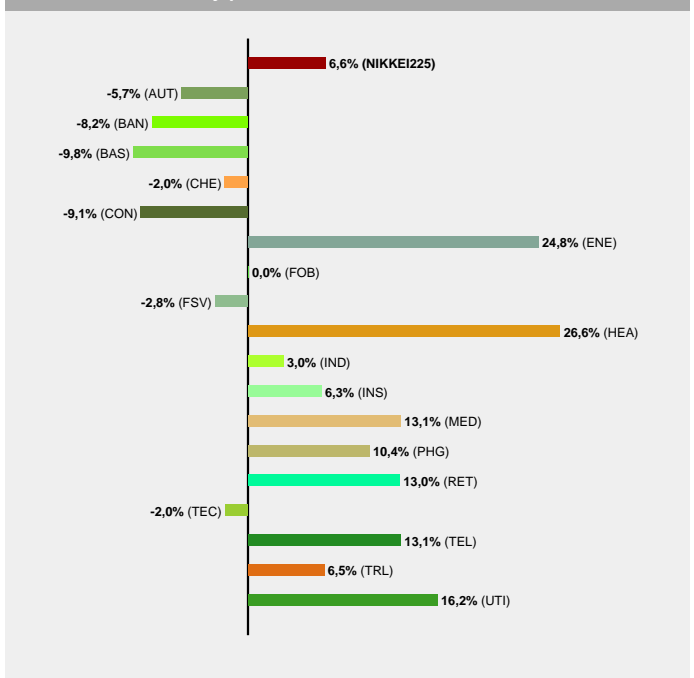
<b>Sterne</b>	★★★★	<b>Sehr grosses Interesse seit 28. September 2018.</b>
Gewinn-revisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 28. September 2018
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 14. September 2018
4-Wo. Perf.	6,9% ★	Positive Performance über 4 Wochen
<b>Sensitivität</b>		<b>Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.</b>
Bear Market Factor		Defensiver Charakter bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Durchschnittliche Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

### Die japanischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen, repräsentiert 21,4% des japanischen Marktes. Es folgen die Branchen Automobile & Zubehör mit 11,1% sowie Privat- & Haushaltswaren mit 9,8%.

### Performance 2018 der japanischen Branchen



Der NIKKEI225 Index verzeichnete eine Performance von 6,6% seit Jahresbeginn. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -9,8% bis 26,6% 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

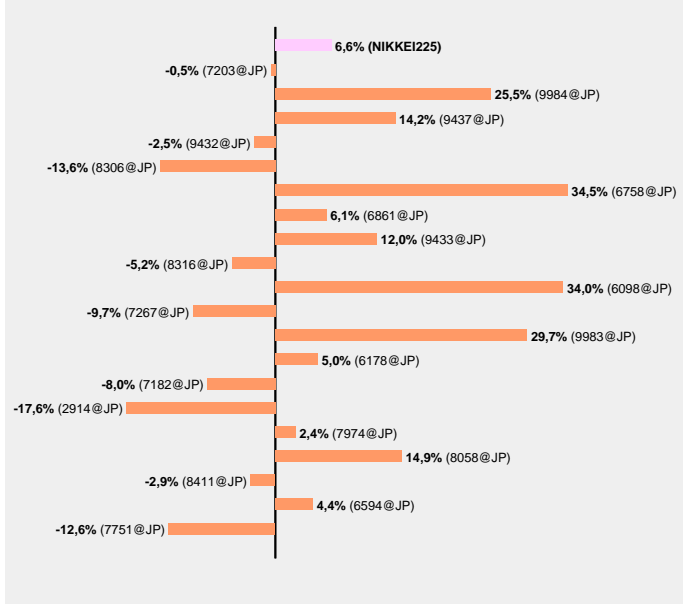


# Markt JP (Referenz NIKKEI225)

## Schlusskurs vom 2. Oktober 2018

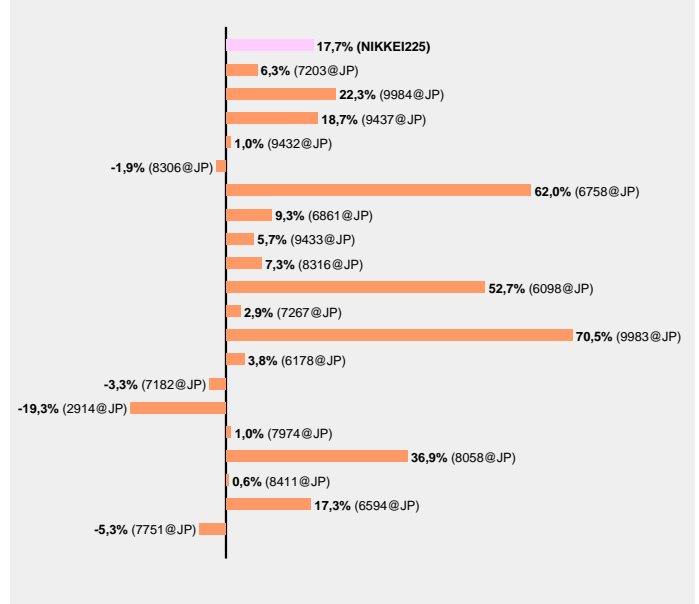
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
NIKKEI225 (JP)	24.270,62	6,6%	215	3.596,63	★★★★		1,04	11,6	9,6%	6,9%	80,5%

### Performance 2018 der 20 grössten Unternehmen



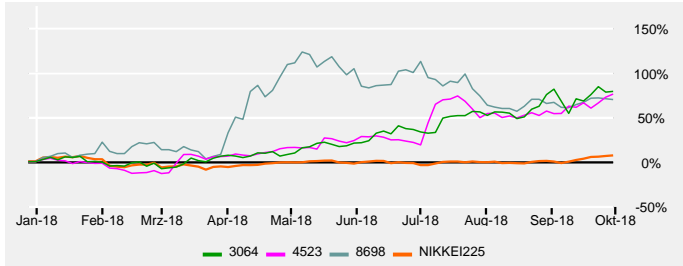
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

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



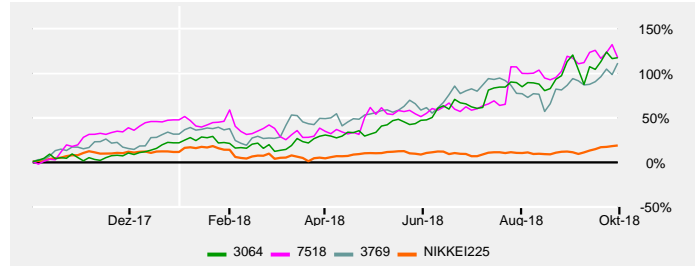
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

### Top Aktien 2018



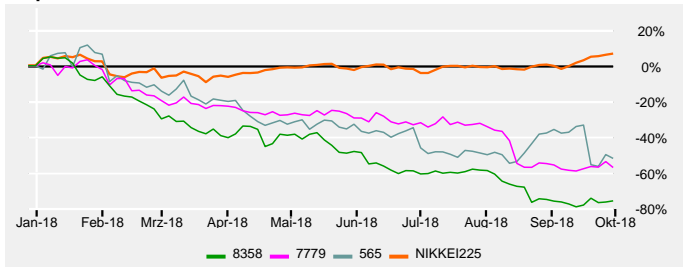
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 6,6%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, MONOTARO COMPANY LIMITED (3064), EISAI CO.LTD. (4523) und MONEX GROUP INCO. (8698) eine Entwicklung von 78,9%, 75,9% und 69,7%.

### Top Aktien über 12 Monate



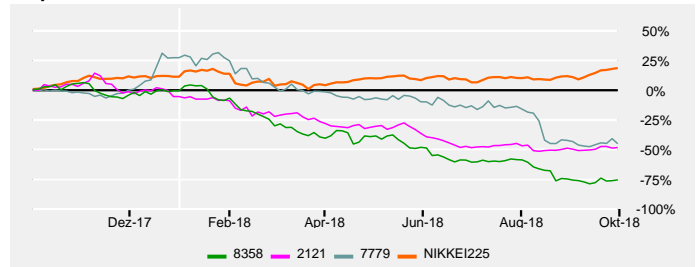
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 17,7%. Die drei besten Aktien, MONOTARO COMPANY LIMITED (3064), NET ONE SYSTEMS CO.LTD. (7518) und GMO PAYMENT GTWY.INCO. (3769) wiesen eine Performance von 116,7%, 116,6% und 110,7% auf.

### Flop Aktien 2018



Die Aktien SURUGA BANK LTD. (8358), CYBERDYNE INCO. (7779) und SOSEI GROUP CORP. (565) wiesen mit -75,8%, -57,1% und -52,0% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des NIKKEI225 lag bei 6,6%.

### Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren SURUGA BANK LTD. (8358), MIXI INCORPORATED (2121) und CYBERDYNE INCO. (7779) mit -76,1%, -48,9% und -45,7%. Die Performance des NIKKEI225 betrug 17,7%.

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

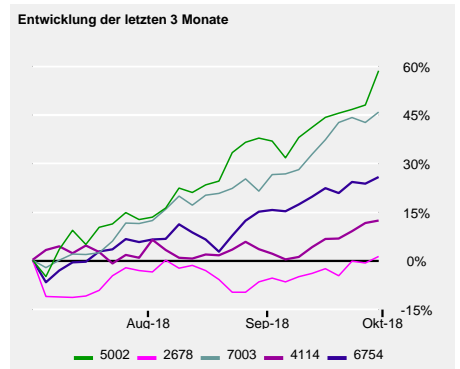


# Markt JP (Referenz NIKKEI225)

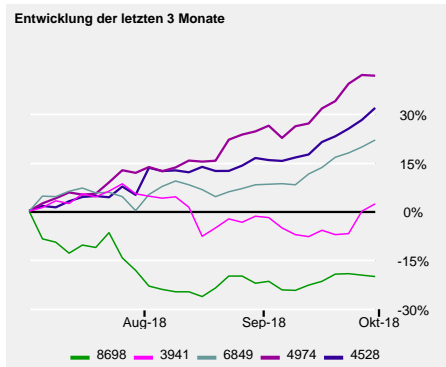
## Schlusskurs vom 2. Oktober 2018

### Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
5002 JP	SHOWA SHELL SEKIYU KK Öl & Gas Produzenten	2.579,00 JPY	8,55	38,5%	★★★★★		
2678 JP	ASKUL CORP. Industrielieferanten	3.480,00 JPY	1,69	22,2%	★★★★★		
7003 JP	MITSUI E&S HOLDINGS CTD. Gewerbefahrzeuge	2.086,00 JPY	1,53	19,3%	★★★★★		
4114 JP	NPN.SHOKUBAI CO.LTD. Spezialitäten-Chemie	8.890,00 JPY	3,19	11,4%	★★★★★		
6754 JP	ANRITSU CORPORATION Verbraucherelektronik	1.903,00 JPY	2,31	4,8%	★★★★★		



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 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 Sensitivitätsniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



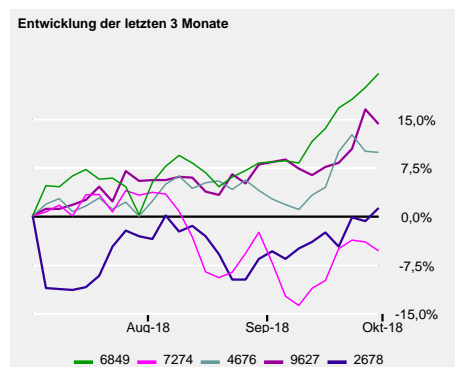
### Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
8698 JP	MONEX GROUP INCO. Wertpapierdienstleistungen	543,00 JPY	1,29	-156	★★★★★		
3941 JP	RENGO CO.LTD. Container & Verpackungen	991,00 JPY	2,36	-120	★★★★★		
6849 JP	NIHON KOHDEN CORPORATION Medizinische Geräte	3.665,00 JPY	2,86	-119	★★★★★		
4528 JP	ONO PHARM.CO.LTD. Pharmaka	3.308,00 JPY	15,82	-109	★★★★★		
2678 JP	ASKUL CORP. Industrielieferanten	3.480,00 JPY	1,69	-108	★★★★★		

Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Anfälligkeit bei spezifischen Ereignissen" (Bad News Factor). Jede Aktie wird einer der drei Stufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Kriterien 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 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	Sensitivität	Gesamteindruck
6849 JP	NIHON KOHDEN CORPORATION Medizinische Geräte	3.665,00 JPY	2,86	0,03	★★★★★		
7274 JP	SHOWA CORPORATION Automobilteile & Zubehör	1.720,00 JPY	1,15	0,06	★★★★★		
4676 JP	FUJI MEDIA HDG.INCO. Medien und Unterhaltung	2.018,00 JPY	4,16	0,11	★★★★★		
9627 JP	AIN HOLDINGS INCO. Apotheken	8.990,00 JPY	2,80	0,11	★★★★★		
2678 JP	ASKUL CORP. Industrielieferanten	3.480,00 JPY	1,69	0,14	★★★★★		

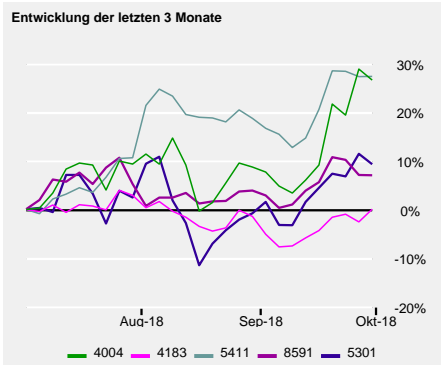


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der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



# Markt JP (Referenz NIKKEI225)

## Schlusskurs vom 2. Oktober 2018



### Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
4004 JP	SHOWA DENKO KK Grundchemikalien	6.160,00 JPY	8,11	5,1	★★★★★	📊	📈
4183 JP	MITSUI CHEMICALS INCO. Grundchemikalien	2.917,00 JPY	5,25	6,0	★★★★★	📊	📈
5411 JP	JFE HOLDINGS INCO. Stahl	2.608,00 JPY	14,10	6,1	★★★★★	📊	📈
8591 JP	ORIX CORPORATION Spezialfinanz	1.841,00 JPY	21,46	6,3	★★★★★	📊	📈
7201 JP	NISSAN MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	1.056,50 JPY	39,24	6,4	★★★★★	📊	📈

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 Sensitivitätsniveau. 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	Sensitivität	Gesamteindruck
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP. Fahrzeugbau	7.175,00 JPY	-0,5%	206,01	1,18	8,0	6,2%	-1,6%	3,3%	16,1%	★★★★★	📊	📈
9984 JP	SOFTBANK GROUP CORP. Mobile Kommunikation	11.190,00 JPY	25,4%	108,38	1,22	13,2	15,7%	2,3%	0,4%	39,7%	★★★★★	📊	📈
9437 JP	NTT DOCOMO INCO. Mobile Kommunikation	3.038,00 JPY	14,2%	101,11	0,77	15,1	7,9%	-1,8%	3,7%	15,4%	★★★★★	📊	📈
9432 JP	NIPPON TELG. & TEL.CORP. Integrale Telekommunikation	5.168,00 JPY	-2,5%	88,69	0,99	10,4	6,9%	-2,4%	3,4%	29,3%	★★★★★	📊	📈
8306 JP	MITSUB.UFJ FINL.GP.INCO. Banken	714,00 JPY	-13,6%	87,33	1,00	9,0	6,1%	0,0%	2,9%	19,4%	★★★★★	📊	📈
6758 JP	SONY CORPORATION Verbraucherelektronik	6.836,00 JPY	34,5%	76,39	0,72	13,3	9,1%	2,0%	0,6%	29,8%	★★★★★	📊	📈
6861 JP	KEYENCE CORPORATION Verbraucherelektronik	66.940,00 JPY	6,1%	71,63	0,73	27,1	19,6%	1,8%	0,2%	22,5%	★★★★★	📊	📈
9433 JP	KDDI CORP. Mobile Kommunikation	3.141,00 JPY	12,0%	69,98	1,04	11,1	8,1%	-0,6%	3,4%	11,7%	★★★★★	📊	📈
8316 JP	SUMITOMO MTI.FGP.INCO. Banken	4.617,00 JPY	-5,2%	57,46	1,04	8,4	4,9%	-1,1%	3,9%	20,9%	★★★★★	📊	📈
6098 JP	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD. Dienstleister für Unternehmen	3.751,00 JPY	34,0%	55,98	0,84	27,2	22,2%	3,6%	0,8%	26,5%	★★★★★	📊	📈
7267 JP	HONDA MOTOR CO.LTD. Fahrzeugbau	3.486,00 JPY	-9,7%	55,56	0,99	7,5	4,0%	0,2%	3,4%	25,8%	★★★★★	📊	📈
9983 JP	FAST RETAILING CO.LTD. Bekleidung	58.250,00 JPY	29,7%	54,37	0,72	32,2	22,3%	4,4%	0,8%	28,8%	★★★★★	📊	📈
6178 JP	JAPAN POST HOLDINGS CTD. Lebensversicherungen	1.357,00 JPY	5,0%	53,73	0,86	12,7	6,9%	-4,0%	3,9%	8,5%	★★★★★	📊	📈
7182 JP	JAPAN POST BANK CTD. Wertpapierdienstleistungen	1.349,00 JPY	-8,0%	53,42	0,65	17,7	7,7%	-2,4%	3,8%	15,7%	★★★★★	📊	📈
2914 JP	JAPAN TOBACCO INCO. Tabak	2.992,50 JPY	-17,6%	52,66	1,24	11,8	9,5%	-4,0%	5,2%	14,9%	★★★★★	📊	📈
7974 JP	NINTENDO CO.LTD. Spielzeuge	42.180,00 JPY	2,4%	52,58	1,34	18,6	22,8%	-1,7%	2,2%	31,7%	★★★★★	📊	📈
8058 JP	MITSUB.CORP. Industrielieferanten	3.578,00 JPY	14,9%	50,06	1,19	8,2	6,0%	6,6%	3,8%	28,0%	★★★★★	📊	📈
8411 JP	MIZUHO FINL.GP.INCO. Banken	198,60 JPY	-2,9%	44,37	0,88	9,1	4,2%	-4,8%	3,8%	19,2%	★★★★★	📊	📈
6594 JP	NIDEC CORP. Elektrische Komponenten	16.510,00 JPY	4,4%	43,31	0,94	22,0	19,9%	-2,9%	0,7%	15,5%	★★★★★	📊	📈
7751 JP	CANON INCO. Elektrische Geräte	3.671,00 JPY	-12,6%	43,08	0,90	14,1	8,2%	-2,7%	4,4%	17,6%	★★★★★	📊	📈

**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» 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](http://www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm)

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.