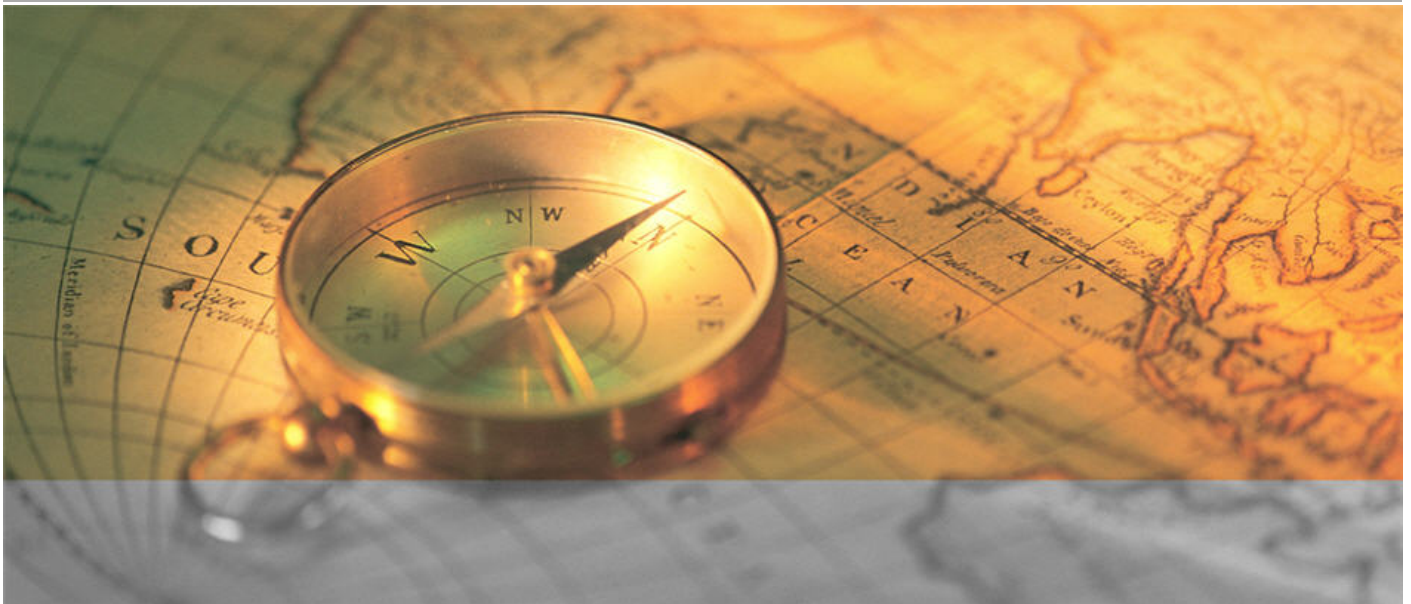


BRANCHE

Technologie

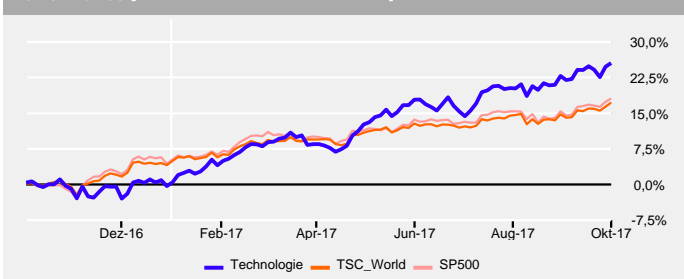
Analyse und Synthese - Welt



3. Oktober **2017**



Performance [4. Oktober 2016 - 3. Oktober 2017]



Die Branche Technologie repräsentiert ca. 13% der globalen Börsenmarktkapitalisierung. theScreener analysiert aktuell 571 Gesellschaften dieser Branche.

Die Branche Technologie befindet sich gegenwärtig auf dem Höchststand der letzten 52 Wochen und 30% über ihrem Tiefpunkt (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 4. Oktober 2016: 25,2% gegenüber 17,0% des TSC_World und 17,9% des SP500.

Zurzeit befinden sich 59,0% der Titel in einem Aufwärtstrend.

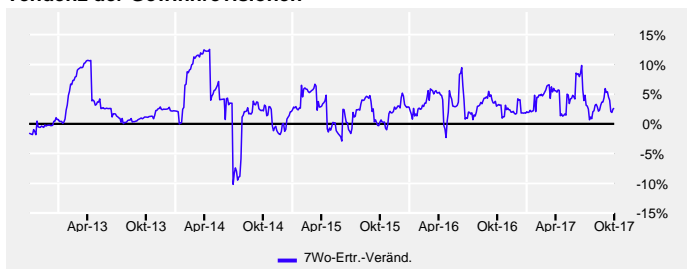
Name	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Technologie (WO)	280,24	26,1%	571	9.201,50	★★★★★	📈	1,09	16,0	16,0%	0,2%	59,0%
TSC_World (WO)	283,26	12,7%	6.147	69.931,44	★★★★★	📈	1,36	15,0	17,8%	2,8%	51,2%
SP500 (US)	2.534,58	13,2%	493	22.861,38	★★★★★	📈	0,99	16,2	14,1%	2,3%	54,8%

Fundamentale Bewertung

Um festzustellen, ob eine Branche fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch.

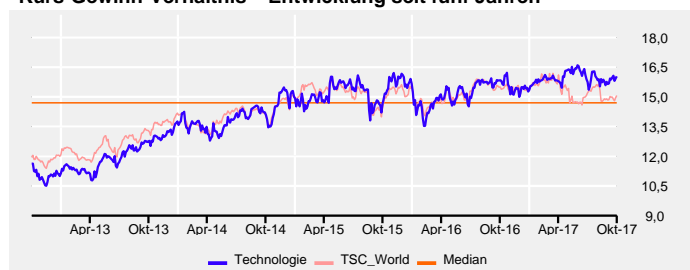
Auf dieser Basis liegt die Branche deutlich unter ihrem fairen Wert. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -17,4%.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Es gilt zu beachten, dass die Analysten über sieben Wochen betrachtet ihre Wachstumsprognosen nach oben 2,5% revidierten. Diese positive Tendenz besteht bereits seit über einem Jahr.

"Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit fünf Jahren



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

Das P/E der Branche Technologie liegt mit 16,0 nahe beim Vergleichswert des TSC_World mit 15,0.

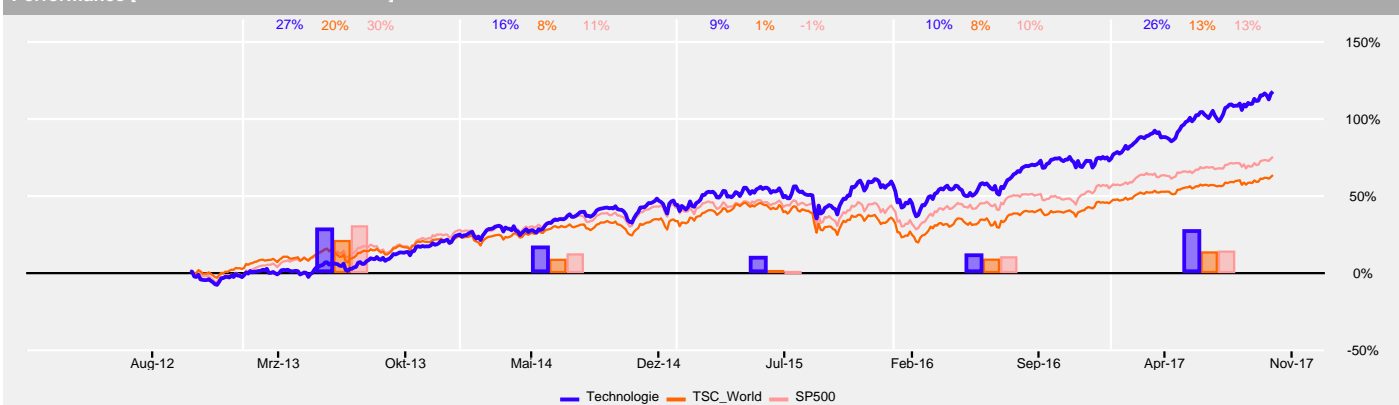
Das aktuelle Kurs/Gewinnverhältnis der Branche liegt leicht über seinem langjährigen Mittel von 14,7.

Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 6. Januar 2017 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und die Branche um mehr 4% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Marktrally wird durch eine Mehrheit steigender Titel von 59,0% bestätigt.

Performance [3. Oktober 2012 - 3. Oktober 2017]



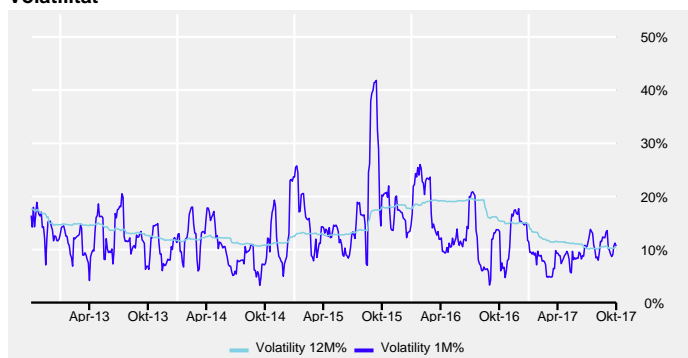
Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete die Branche Technologie eine Performance von 116,6%, im Vergleich zu 62,9% des TSC_World und 74,7% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand im Oktober 2017 erreicht und das Tief im November 2012.



Name	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
Technologie (WO)	280,24	26,1%	571	9.201,50	★★★★★		1,09	16,0	16,0%	0,2%	59,0%

Volatilität



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

In den letzten Tagen lag die Volatilität mit 10,5% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 12,6%.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität der Branche mit 10,3% nahe derjenigen des TSC_World mit 6,5%. Die Kursschwankungen der Branche weisen gegenüber dem Gesamtmarkt nur geringe Unterschiede auf.

Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten einer Branche bei nachgebenden Märkten. Die Branche Technologie hat die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World im ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie verhält sich bei Marktkorrekturen vergleichbar dem Index.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge der Branche bei steigenden Märkten.

Die Branche Technologie zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme.

Sank die Branche in einem steigendem Umfeld, betrug ihre durchschnittliche Abweichung -0,98%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird das Sensitivität der Branche Technologie als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" weist einen mittleren Wert auf.

Checkliste (Technologie)

Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit dem 14. Juli 2017.
Gewinnrevisions	★	Positive Analystenhaltung seit mehr als einem Jahr
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 6. Januar 2017
Rel. Perf	★	vs. TSC_World
Sensitivität		Seit dem 21. April 2017 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.
Bear Market Factor		Mittlere Anfälligkeit bei Indexrückgängen
Bad News Factor		Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

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

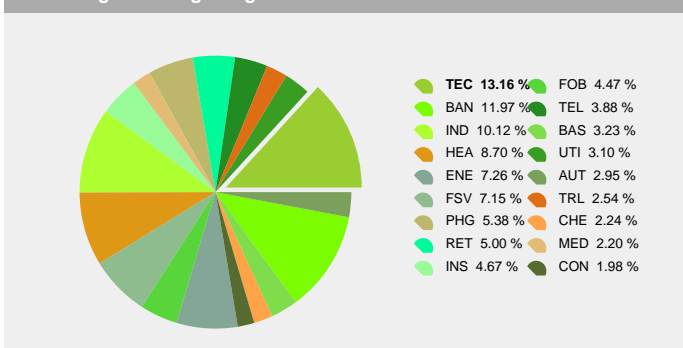
FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

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

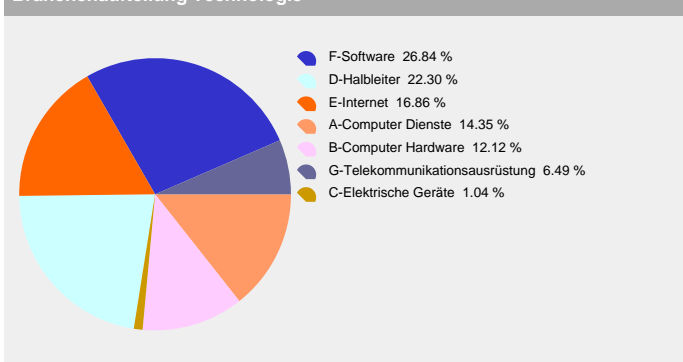
TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

Branchengewichtung des globalen Aktienmarktes



Die Branche Technologie ist gemessen am Marktwert mit 13,2% die grösste des globalen Marktes. Es folgen die Branchen Geldinstitute mit 12,0% und Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 10,1%.

Branchenaufteilung Technologie

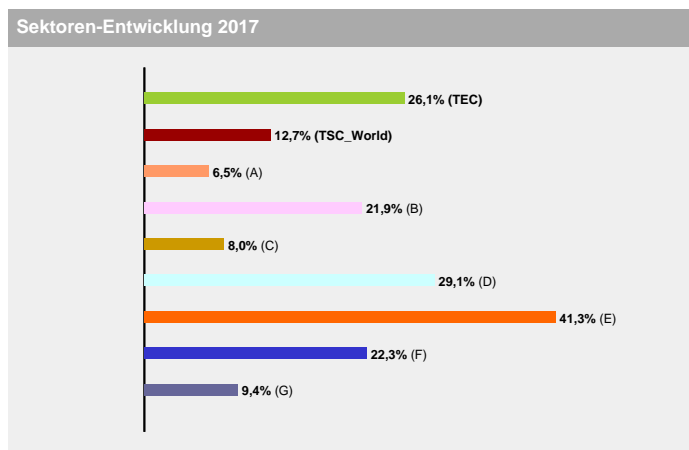


Mit 26,8% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Software den grössten Sektor der Branche Technologie dar. Es folgen die Sektoren Halbleiter mit 22,3% und Internet mit 16,9%.

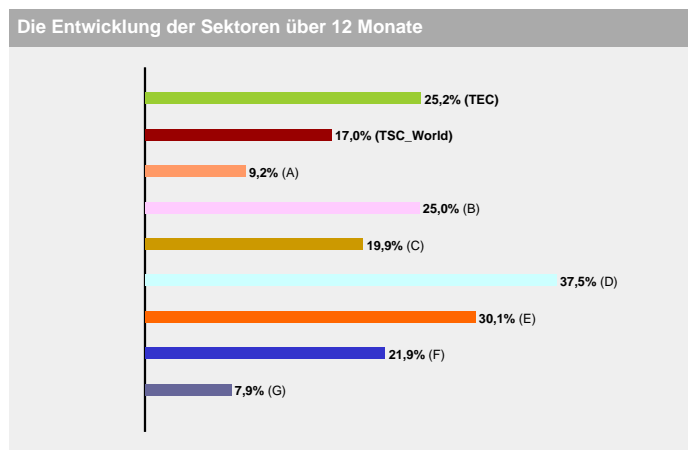


Name Markt	Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Technologie TEC@WO	280,24	26,1%	571	9.201,50	★★★★★		1,09	16,0	16,0%	0,2%	59,0%
A-Computer Dienste WO	147,60	6,5%	93	1.320,46	★★★★★		0,92	16,4	13,4%	0,0%	62,4%
B-Computer Hardware WO	307,31	21,9%	63	1.115,02	★★★★★		1,25	12,5	13,6%	-5,9%	42,9%
C-Elektrische Geräte WO	60,72	8,0%	11	95,58	★★★★★		1,21	14,6	14,5%	0,9%	63,6%
D-Halbleiter WO	239,87	29,1%	127	2.052,04	★★★★★		1,41	11,8	14,7%	5,1%	76,4%
E-Internet WO	2.184,26	41,3%	42	1.551,43	★★★★★		1,09	20,9	22,7%	-0,7%	57,1%
F-Software WO	190,81	22,3%	167	2.469,39	★★★★★		0,92	21,9	19,0%	-0,6%	53,9%
G-Telekommunikationsausrüs WO	126,87	9,4%	68	597,58	★★★★★		1,00	15,3	12,8%	0,5%	50,0%
Technologie TEC@US	276,05	25,6%	261	6.392,36	★★★★★		0,98	17,0	15,5%	-1,2%	65,5%
Computer Dienste US	96,45	7,2%	41	966,91	★★★★★		0,91	17,2	14,2%	0,0%	70,7%
Computer Hardware US	331,83	23,8%	21	921,79	★★★★★		1,11	12,6	12,3%	-7,1%	66,7%
Halbleiter US	168,29	26,1%	59	1.123,69	★★★★★		1,09	14,3	13,7%	4,0%	78,0%
Internet US	2.004,43	38,9%	22	1.430,66	★★★★★		1,11	20,9	23,2%	-1,3%	63,6%
Software US	171,47	22,4%	84	1.564,62	★★★★★		0,87	21,8	17,9%	-2,9%	57,1%
Telekommunikationsausrüst US	151,58	4,5%	32	380,49	★★★★★		0,80	14,4	8,8%	1,8%	59,4%

Die Industriebranchen sind nach Grösse geordnet, gefolgt von den Sektoren der gleichen Region. Die Regionen sind durch einen Abstand getrennt. Die Grossbuchstaben vor den Sektorbezeichnungen in der Tabelle oben entsprechen den Buchstaben in den nachfolgenden Grafiken.



Die Branche Technologie verzeichnete seit anfangs Jahr eine Kursentwicklung von 26,1% im Vergleich zu 12,7% beim TSC_World. Die Branche setzt sich aus 7 Sektoren zusammen, deren Schwankungen in diesem Zeitraum von 6,5% bis 41,3% reichten.

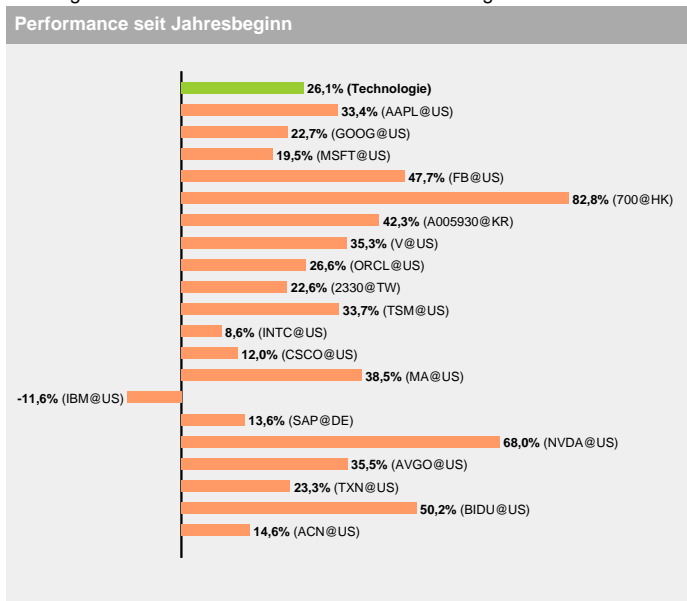


Die Performance der Branche Technologie betrug in den letzten 12 Monaten 25,2% im Vergleich zu 17,0% beim TSC_World. Die Branche setzt sich aus 7 Sektoren zusammen, deren Schwankungen in diesem Zeitraum zwischen 7,9% und 37,5% lagen.

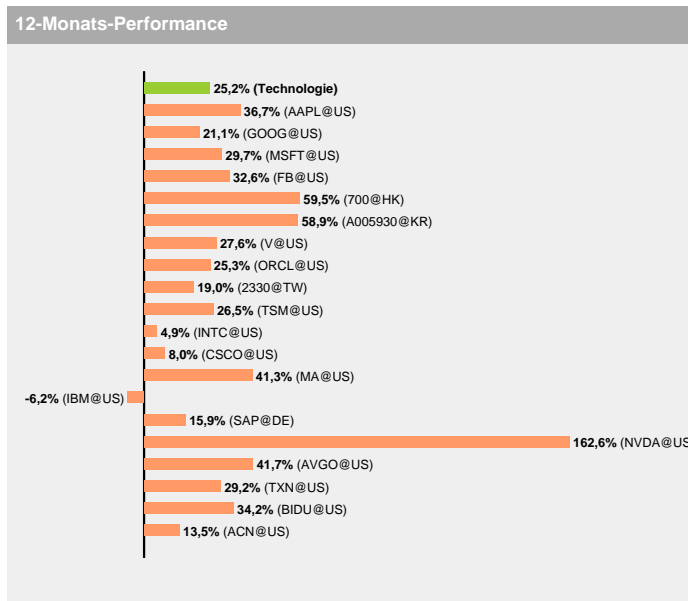


Name	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
Technologie (WO)	280,24	26,1%	571	9.201,50	★★★★★		1,09	16,0	16,0%	0,2%	59,0%

Die 20 größten Unternehmen der Branche wiesen folgende Performance auf:

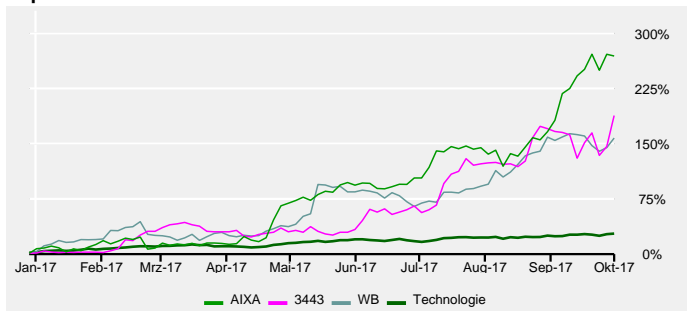


Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7



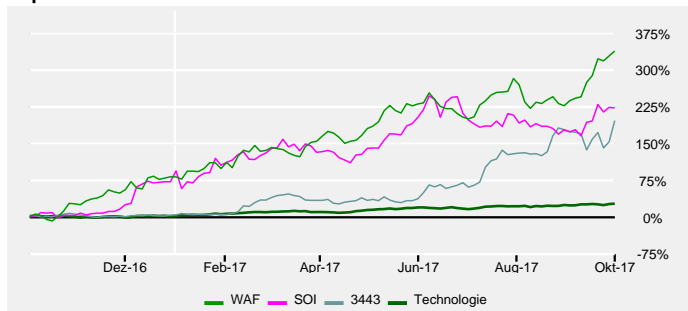
Die vollen Namen der hier präsentierten Aktien finden sich in der Tabelle auf Seite 7

Top Aktien 2017



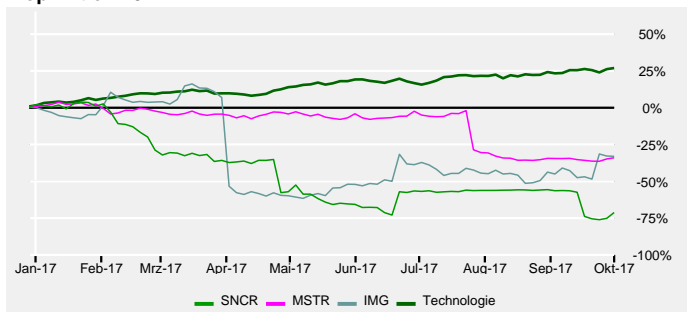
Die Branchenperformance seit anfangs Jahr betrug 26,1%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, AIXTRON AG (AIXA), GLOBAL UNICHIP CORP. (3443) und WEIBO CORP. (WB) eine Entwicklung von 268,2%, 187,3% und 156,7%.

Top Aktien über 12 Monate



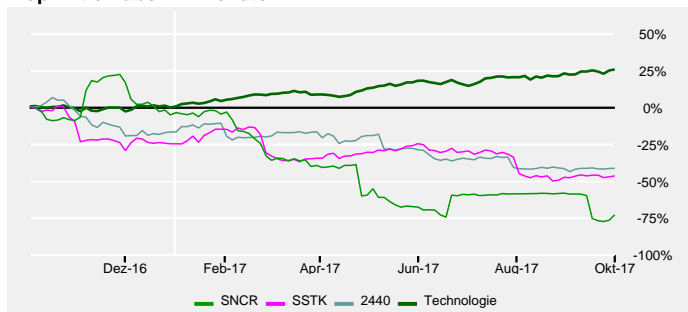
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Branchenperformance 25,2%. Die drei besten Aktien, SILTRONIC AG (WAF), SOITEC (SOI) und GLOBAL UNICHIP CORP. (3443) wiesen eine Performance von 337,4%, 221,4% und 195,5% auf.

Flop Aktien 2017



Die Aktien SYNCHRONOSS TECHS.INCO. (SNCR), MICROSTRATEGY INCO. (MSTR) und IMAGINATION TECHS.GP.PLC (IMG) wiesen mit -71,7%, -34,5% und -33,5% die schlechteste Performance in diesem Jahr auf. Der Durchschnittswert der Branche Technologie lag bei 26,1%.

Flop Aktien über 12 Monate



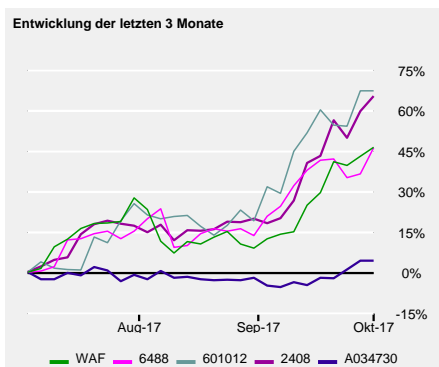
Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren SYNCHRONOSS TECHS.INCO. (SNCR), SHUTTERSTOCK INCO. (SSTK) und GURUNAVI INCO. (2440) mit -73,3%, -46,8% und -41,7%. Die Performance der Branche Technologie betrug 25,2%.

Es werden nur Gesellschaften mit einer Börsenkapitalisierung von mindestens US\$ 500 Mio aufgeführt.

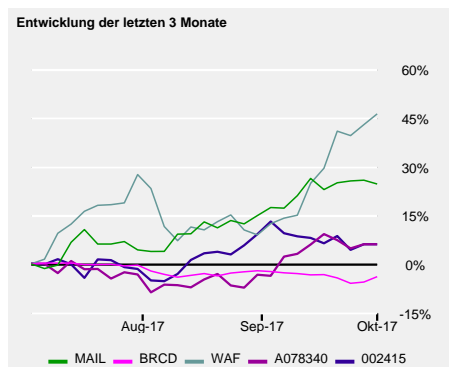


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
WAF DE	SILTRONIC AG Halbleiter	108,00 EUR	3,81	62,3%	★★★★★		
6488 TW	GLOBALWAFERS CTD. Halbleiter	317,00 TWD	4,55	36,5%	★★★★★		
601012 CN	LONGI GREEN EN.TECH.CTD. Halbleiter	29,47 CNY	8,85	29,5%	★★★★★		
2408 TW	NANYA TECHNOLOGY CORP. Halbleiter	88,80 TWD	8,02	29,0%	★★★★★		
A034730 KR	SK HOLDINGS CO.LTD. Computer Dienste	288.000,00 KRW	17,77	9,8%	★★★★★		



Der beste Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Die Bewertung kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenträge 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.



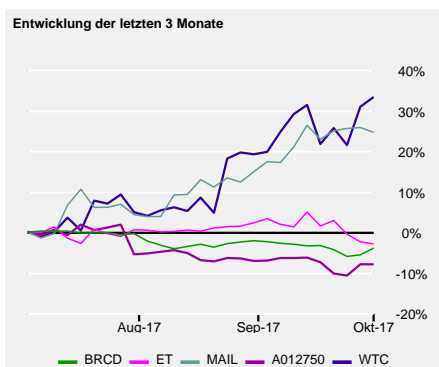
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
MAIL GB	MAILRU GROUP GDR LTD. Internet	32,65 USD	6,89	-145	★★★★★		
BRCD US	BROCADE COMMS.SYS.INCO. Telekommunikationsausrüstung	12,16 USD	5,03	-130	★★★★★		
WAF DE	SILTRONIC AG Halbleiter	108,00 EUR	3,81	-129	★★★★★		
A078340 KR	COM2US CORPORATION Software	125.000,00 KRW	1,40	-116	★★★★★		
002415 CN	HGZO.HIK VIS.DIG.TECH. Telekommunikationsausrüstung	32,00 CNY	44,46	-110	★★★★★		

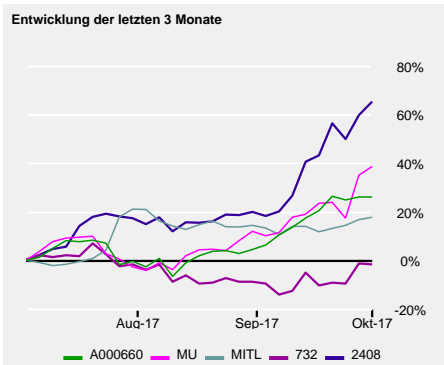
Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensitivität bei spezifischen Ereignissen" (Bad New Factor). Jede Aktie wird einer der drei Stufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. 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 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
BRCD US	BROCADE COMMS.SYS.INCO. Telekommunikationsausrüstung	12,16 USD	5,03	-0,14	★★★★★		
ET CA	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD. Computer Hardware	17,32 CAD	1,05	-0,08	★★★★★		
MAIL GB	MAILRU GROUP GDR LTD. Internet	32,65 USD	6,89	-0,04	★★★★★		
A012750 KR	S-1 CORP. Telekommunikationsausrüstung	89.200,00 KRW	2,96	0,00	★★★★★		
WTC AU	WISETECH GLOBAL LTD. Software	8,86 AUD	2,02	0,01	★★★★★		



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.



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
A000660 KR	SK HYNIX INCO. Halbleiter	82.900,00 KRW	52,69	5,0	★★★★★	📊	📈
MU US	MICRON TECHNOLOGY INCO. Halbleiter	40,37 USD	44,97	5,0	★★★★★	📊	📈
MITL US	MITEL NETWORKS CORP. Telekommunikationsausrüstung	8,46 USD	1,00	7,2	★★★★★	📊	📈
732 HK	TRULY INTL.HDG.LTD. Computer Hardware	2,61 HKD	1,02	7,2	★★★★★	📊	📈
2408 TW	NANYA TECHNOLOGY CORP. Halbleiter	88,80 TWD	8,02	7,5	★★★★★	📊	📈

Das Kurs-Gewinn Verhältnis KGV (engl. price/earning 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
AAPL US	APPLE INCO. Computer Hardware	154,48 USD	33,4%	797,92	1,11	13,2	13,0%	-8,2%	1,7%	19,3%	★★★★★	📊	📈
GOOG US	ALPHABET INCO. Internet	972,08 USD	22,7%	670,24	1,01	20,6	20,7%	-0,2%	0,0%	15,3%	★★★★★	📊	📈
MSFT US	MICROSOFT CORP. Software	74,26 USD	19,5%	571,97	0,85	21,1	15,6%	-1,9%	2,2%	11,5%	★★★★★	📊	📈
FB US	FACEBOOK INCO. Internet	169,96 USD	47,7%	493,28	1,15	19,3	22,2%	-3,5%	0,0%	22,5%	★★★★★	📊	📈
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD. Software	346,80 HKD	82,8%	421,73	1,09	26,1	28,1%	5,5%	0,3%	21,1%	★★★★★	📊	📈
A005930 KR	SAMSUNG ELTN.CO.LTD. Halbleiter	2.564.000,00 KRW	42,3%	323,66	2,16	6,8	13,0%	6,1%	1,7%	25,0%	★★★★★	📊	📈
V US	VISA INCO. Computer Dienste	105,59 USD	35,3%	237,27	0,90	22,5	19,5%	-0,7%	0,7%	15,4%	★★★★★	📊	📈
ORCL US	ORACLE CORP. Software	48,69 USD	26,6%	203,21	0,90	15,4	12,4%	-6,2%	1,4%	32,5%	★★★★★	📊	📈
2330 TW	TAIWAN SEMICON.MNFG.CTD. Halbleiter	222,50 TWD	22,6%	189,51	1,17	13,6	12,2%	4,0%	3,6%	16,9%	★★★★★	📊	📈
TSM US	TAIWAN SEMICON.MNFG.CTD. Halbleiter	38,44 USD	33,7%	189,51	0,97	16,5	12,6%	0,9%	3,4%	15,6%	★★★★★	📊	📈
INTC US	INTEL CORP. Halbleiter	39,38 USD	8,6%	185,05	0,95	12,1	8,6%	9,9%	3,0%	12,5%	★★★★★	📊	📈
CSCO US	CISCO SYSTEMS INCO. Telekommunikationsausrüstung	33,85 USD	12,0%	167,62	0,93	12,8	8,2%	2,5%	3,7%	13,3%	★★★★★	📊	📈
MA US	MASTERCARD INCO. Computer Dienste	143,02 USD	38,5%	152,63	0,93	22,2	19,9%	5,0%	0,7%	21,5%	★★★★★	📊	📈
IBM US	INTL.BUS.MCHS.CORP. Computer Dienste	146,78 USD	-11,6%	136,79	1,00	10,2	6,1%	-0,5%	4,1%	11,4%	★★★★★	📊	📈
SAP DE	SAP AG Software	93,85 EUR	13,5%	135,52	0,86	18,3	14,2%	2,1%	1,5%	11,2%	★★★★★	📊	📈
NVDA US	NVIDIA CORP. Halbleiter	179,37 USD	68,0%	107,62	0,76	38,8	29,2%	2,9%	0,4%	40,5%	★★★★★	📊	📈
AVGO US	BROADCOM LTD. Halbleiter	239,50 USD	35,5%	97,71	1,14	13,3	12,9%	-7,6%	2,3%	21,5%	★★★★★	📊	📈
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INCO. Halbleiter	89,94 USD	23,3%	89,04	0,84	19,9	14,4%	6,6%	2,3%	13,0%	★★★★★	📊	📈
BIDU US	BAIDU INCO. Internet	247,00 USD	50,2%	86,25	1,34	19,2	25,7%	3,8%	0,0%	22,8%	★★★★★	📊	📈
ACN US	ACCENTURE PLC. Computer Dienste	134,25 USD	14,6%	82,96	0,93	16,7	13,4%	0,9%	2,1%	15,3%	★★★★★	📊	📈

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 Halbwche 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.