



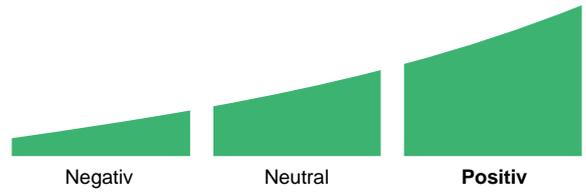
Im Sektor Pharmaka sind ca. 50% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Gesundheitswesen vertreten und ca. 5% des globalen Marktes. theScreener analysiert 149 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor befindet sich in der Nähe seines Höchststandes seit 52 Wochen und 21% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 4. Juli 2023: 17,8% gegenüber von 10,6% der Branche Gesundheitswesen und 16,3% bei TSC\_World.

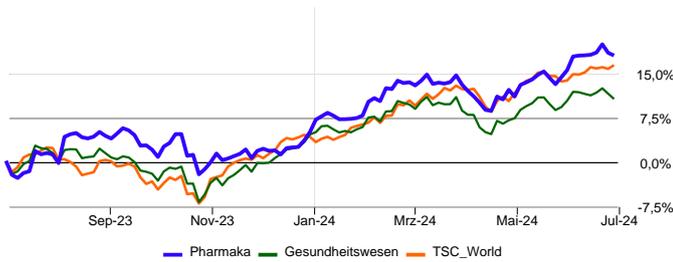
Gegenwärtig liegen 31,5% der Titel in einem Aufwärtstrend.

## Gesamteindruck



	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamteindruck
Pharmaka (WO)	169,91	13,9%	149	4.862,72	★★★★★		14,9	19,5%	-0,1%	2,2%	
Gesundheitswesen (WO)	369,31	7,1%	505	9.639,39	★★★★☆		16,5	18,0%	-2,0%	1,7%	
TSC_World (WO)	497,44	11,3%	6.188	109.267,81	★★★★★		11,4	17,9%	2,3%	2,4%	

## Performance 4. Juli 2023 - 2. Juli 2024



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

Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen. Er liegt aktuell über seinem langfristigen Mittel von 13,8.



### Preisentwicklung ★

Um festzustellen ob ein Sektor fair bewertet ist, 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 -38,3%.

### Tendenz der Gewinnrevisionen ★

Die Wachstumsprognosen der Analysten haben sich in den letzten sieben Wochen mit 0,5% nur unwesentlich verändert. Das letzte klare Signal der Analysten vom 2. Februar 2024 war positiv.

### Technische Tendenz und Stärke ★★★

Der Sektor lag seit dem 14. Mai 2024 in einem positiven technischen Trend. Aktuell liegt er aber wieder in der Nähe seines 40 tägigen Durchschnitts. Er befindet sich noch 3% oberhalb einer Trendwende ins Negative.

## Checkliste

Nyon, 03-Jul-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck		Positiv
Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit dem 31. Mai 2024.
Gewinnrevisionen	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 2. Februar 2024)
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech. Trend	★	Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 14. Mai 2024 anhaltender) positiver Phase
4W Rel. Perf.	★	vs. TSC_World
Sensitivität		Seit dem 28. Juli 2023 als unterdurchschnittlich sensitiv eingestuft.

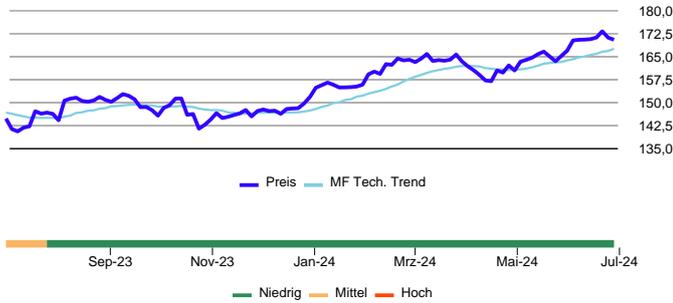
## Performance 2. Juli 2019 - 2. Juli 2024



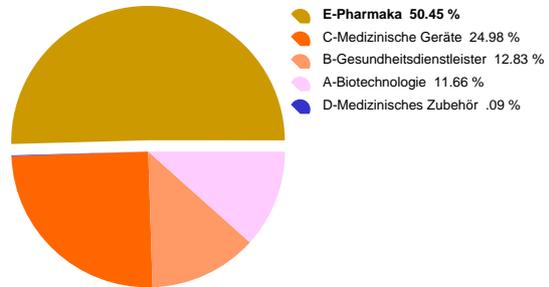


	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamteindruck
Pharmaka (WO)	169,91	13,9%	149	4.862,72	★★★★★		14,9	19,5%	-0,1%	2,2%	

## Preis & Sensitivitätsentwicklung



## Branchenaufteilung Gesundheitswesen



### 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 9,8% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 11,5%. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 11,9% nahe derjenigen der Branche Gesundheitswesen mit 10,6%. 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 Pharmaka hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World abzuschwächen. Es ist das typische Verhalten eines defensiven Sektors bei Marktkorrekturen. Konkret hat der Sektor Pharmaka Indexrückgänge bisher um durchschnittlich -0,65% weniger stark nachvollzogen.

### Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

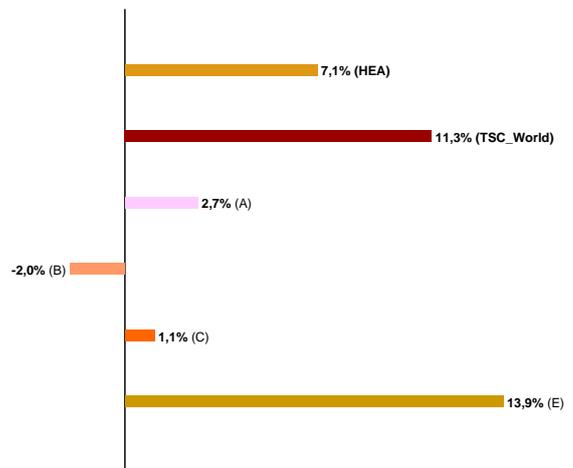
Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten. Der Sektor Pharmaka zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme. Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,40%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Der Sektor Pharmaka ist aktuell als defensiv eingestuft. Sowohl der "Bear Market" als auch der "Bad News" Faktor weisen unterdurchschnittliche Werte auf.

Mit 50,4% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Pharmaka den grössten Sektor der Branche Gesundheitswesen dar. Es folgen die Sektoren Medizinische Geräte mit 25,0% und Gesundheitsdienstleister mit 12,8%.

## Die Entwicklung der Sektoren 2024



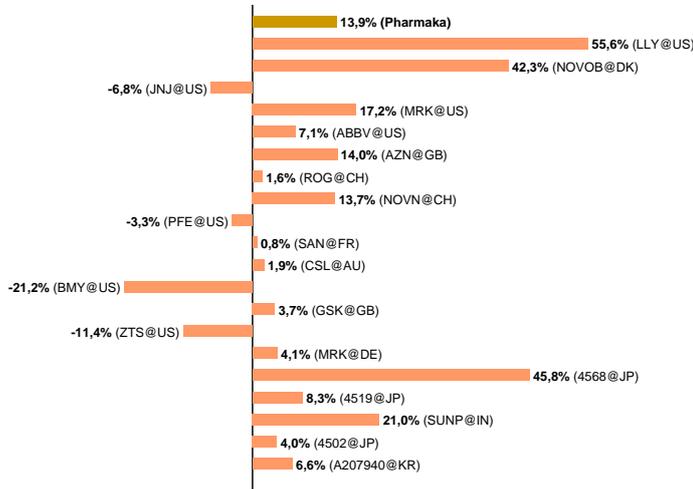
Der Sektor Pharmaka verzeichnete 2024 eine Kursentwicklung von 13,9% im Vergleich zu 7,1% bei der Branche Gesundheitswesen. Die Branche setzt sich aus 5 Sektoren zusammen deren Schwankungen zwischen -2,0% und 13,9% lagen.



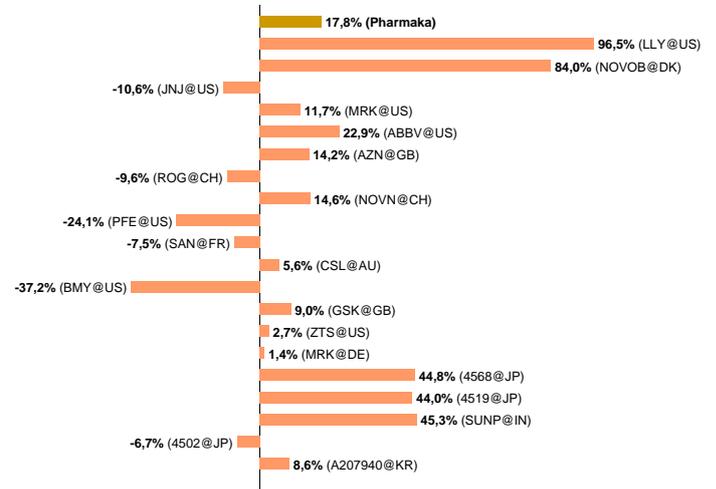
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamteindruck
Pharmaka (WO)	169,91	13,9%	149	4.862,72	★★★★★		14,9	19,5%	-0,1%	2,2%	

Performance der 20 grössten Unternehmen:

## Performance seit Jahresbeginn



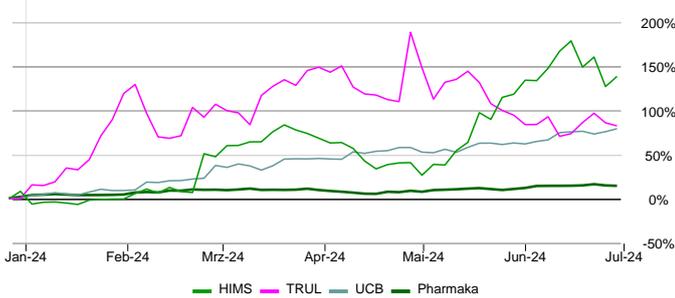
## 12-Monats-Performance



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

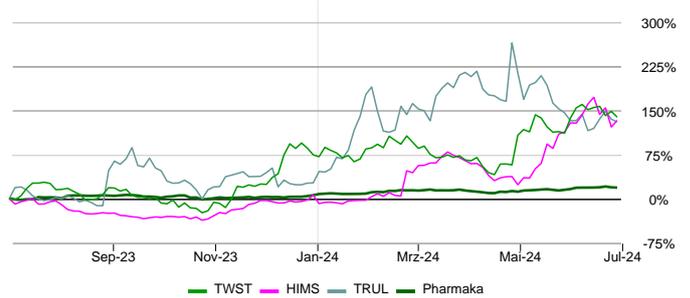
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

### Top Aktien 2024



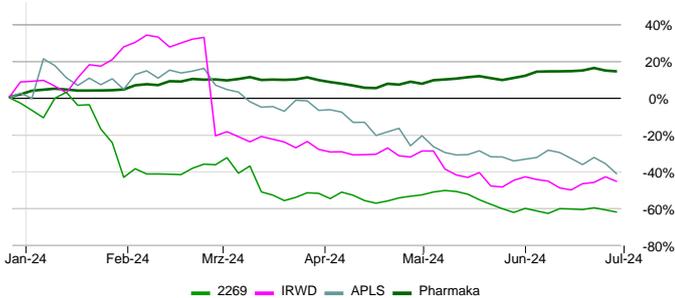
Die Sektorperformance 2024 betrug 13,9%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, HIMS & HERS (HIMS), TRULIEVE CANNABIS CORP. (TRUL) und UCB (UCB) eine Entwicklung von 138,3%, 82,3% und 79,2%.

### Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 17,8%. Die drei besten Aktien, TWIST BIOSCIENCE CORP. (TWST), HIMS & HERS (HIMS) und TRULIEVE CANNABIS CORP. (TRUL) wiesen eine Performance von 138,4%, 132,8% und 130,4% auf.

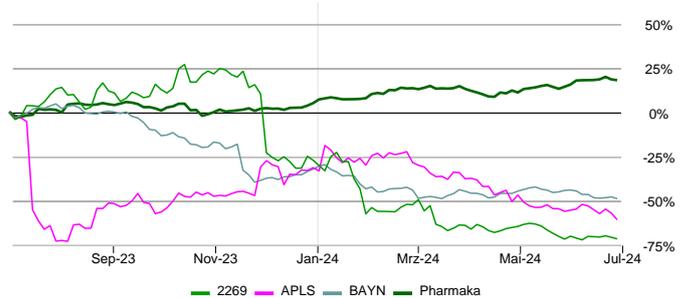
### Flop Aktien 2024



Die Aktien WUXI BIOLOGICS CAYMAN (2269), IRONWOOD PHARMS.INCO. (IRWD) und APELLIS PHARMS. (APLS) wiesen mit -62,2%, -45,6% und -41,6% die schlechteste Performance 2024 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Pharmaka lag bei 13,9%.

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 WUXI BIOLOGICS CAYMAN (2269), APELLIS PHARMS. (APLS) und BAYER (BAYN) mit -71,6%, -60,8% und -48,9%. Die Performance des Sektors Pharmaka betrug 17,8%.



Die nachfolgenden Listen zeigen eine Auswahl an Aktien mit besonderen, für viele Investoren interessanten, Eigenschaften. Die Auswahl stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf jeglicher Wertpapiere dar. Die Auswahl kann weder die finanziellen Verhältnisse des Lesers, noch dessen Risikoneigung berücksichtigen. Ob, und wenn ja in welchem Umfang, Aktien für den Leser geeignete Anlagen darstellen, kann hier nicht beurteilt werden. Wenden Sie sich hierfür bitte an Ihren persönlichen Berater.

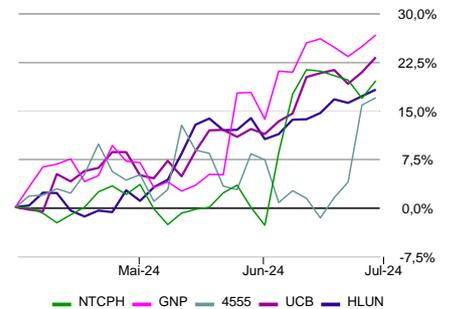
## Beachtenswerte Aktien

Name	Markt	Branche	Top Bewertung	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
ABBVIE	US	Gesundheitswesen			✓	
AUROBINDO PHARMA	IN	Gesundheitswesen		✓		
BAUSCH HEALTH	CA	Gesundheitswesen				✓
BAUSCH HEALTH	US	Gesundheitswesen				✓
GLENMARK PHARMACEUTICALS	IN	Gesundheitswesen	✓			
H LUNDBECK B	DK	Gesundheitswesen	✓			
JAZZ PHARMACEUTICALS	US	Gesundheitswesen				✓
NATCO PHARMA	IN	Gesundheitswesen	✓			
NOVARTIS AG	CH	Gesundheitswesen			✓	
NOVO NORDISK A/S	DK	Gesundheitswesen		✓		
ORGANON	US	Gesundheitswesen				✓
RECORDATI INDUA.CHIMICA	IT	Gesundheitswesen			✓	
ROCHE HOLDING	CH	Gesundheitswesen			✓	
SAWAI GROUP HOLDINGS	JP	Gesundheitswesen	✓	✓		
SH FOSUN PHARMA	HK	Gesundheitswesen			✓	
TEVA PHARMACEUTICAL	US	Gesundheitswesen		✓		
UCB	BE	Gesundheitswesen	✓			
VIATRIS	US	Gesundheitswesen				✓
ZYDUS LIFESCIENCES	IN	Gesundheitswesen		✓		

## Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
NTCPH IN	NATCO PHARMA Pharmaka	1.193,20 INR	2,57	22,9%	★★★★★		
GNP IN	GLENMARK PHARMACEUTICALS Pharmaka	1.248,20 INR	4,28	20,5%	★★★★★		
4555 JP	SAWAI GROUP HOLDINGS Pharmaka	6.600,00 JPY	1,81	14,9%	★★★★★		
UCB BE	UCB Pharmaka	141,35 EUR	28,47	10,1%	★★★★★		
HLUN DK	H LUNDBECK B Pharmaka	39,20 DKK	4,41	9,8%	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate



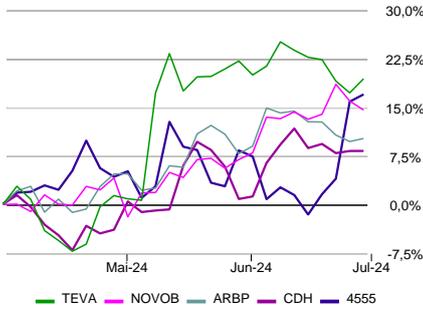
Der Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Er kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen und bei spezifischen Ereignissen). Es werden nur Unternehmen 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.



	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamteindruck
Pharmaka (WO)	169,91	13,9%	149	4.862,72	★★★★		14,9	19,5%	-0,1%	2,2%	

### Die defensivsten Werte

Entwicklung der letzten 3 Monate



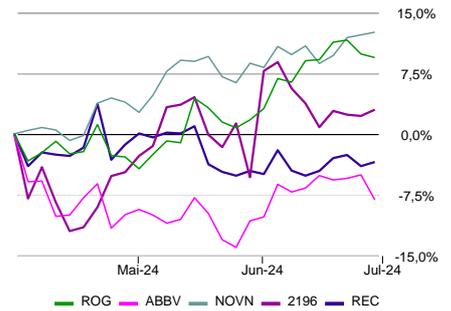
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
TEVA US	TEVA PHARMACEUTICAL Pharmaka	16,55 USD	17,99	-143	★★★★		
NOVOB DK	NOVO NORDISK A/S Pharmaka	993,50 DKK	640,77	-143	★★★★		
ARBP IN	AUROBINDO PHARMA Pharmaka	1.212,85 INR	8,51	-127	★★★★		
CDH IN	ZYDUS LIFESCIENCES Pharmaka	1.074,45 INR	12,86	-126	★★★★		
4555 JP	SAWAI GROUP HOLDINGS Pharmaka	6.600,00 JPY	1,81	-123	★★★★		

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.

### Aktien mit attraktiver Dividende

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Div	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
ROG CH	ROCHE HOLDING Pharmaka	248,50 CHF	224,38	4,0%	★★★★		
ABBV US	ABBVIE Pharmaka	165,96 USD	300,85	3,8%	★★★★		
NOVN CH	NOVARTIS AG Pharmaka	96,46 CHF	211,96	3,6%	★★★★		
2196 HK	SH FOSUN PHARMA Pharmaka	13,32 HKD	7,38	3,3%	★★★★		
REC IT	RECORDATI INDUA.CHIMICA Pharmaka	48,96 EUR	10,80	3,0%	★★★★		

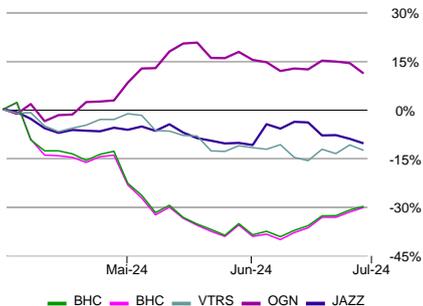
Entwicklung der letzten 3 Monate



Bei der Auswahl der Aktien dieser Kategorie wurde primär die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite berücksichtigt. Die Selektion beschränkt sich dabei auf Unternehmen, welche die Dividende mit maximal 70% ihres prognostizierten Gewinns bezahlen können. So sollen nur Unternehmen aufgeführt werden, bei welchen eine Kontinuität der Dividendenzahlung wahrscheinlich erscheint. Auch in diesem Profil wird ein Minimum von 2 Sternen und ein Marktwert von über einer Milliarde USD verlangt.

### Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Entwicklung der letzten 3 Monate



Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BHC CA	BAUSCH HEALTH Pharmaka	9,70 CAD	2,55	1,4	★★★★		
BHC US	BAUSCH HEALTH Pharmaka	7,11 USD	2,55	1,4	★★★★		
VTRS US	VIATRIS Pharmaka	10,43 USD	12,61	3,7	★★★★		
OGN US	ORGANON Pharmaka	20,12 USD	5,22	4,1	★★★★		
JAZZ US	JAZZ PHARMACEUTICALS Pharmaka	105,09 USD	6,71	4,4	★★★★		

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.



	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
Pharmaka (WO)	169,91	13,9%	149	4.862,72	★★★★★		14,9	19,5%	-0,1%	2,2%	

## Die 20 Unternehmen mit dem grössten Marktwert

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währng.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
LLY US	ELI LILLY Pharmaka	906,71 USD	55,5%	869,02	★★★★★		29,6	36,2%	4,8%	0,6%	
NOVOB DK	NOVO NORDISK A/S Pharmaka	993,50 DKK	42,3%	640,77	★★★★★		28,4	25,3%	9,3%	1,3%	
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON Pharmaka	146,03 USD	-6,8%	352,43	★★★★★		12,7	8,7%	-5,4%	3,4%	
MRK US	MERCK & COMPANY Pharmaka	127,72 USD	17,2%	323,95	★★★★★		11,4	43,3%	-4,5%	2,5%	
ABBV US	ABBVIE Pharmaka	165,96 USD	7,1%	300,85	★★★★★		12,4	10,0%	-0,7%	3,8%	
AZN GB	ASTRAZENECA Pharmaka	12.086,00 GBp	14,0%	241,46	★★★★★		14,8	13,6%	-0,4%	2,1%	
ROG CH	ROCHE HOLDING Pharmaka	248,50 CHF	1,6%	224,38	★★★★★		11,9	8,9%	8,8%	4,0%	
NOVN CH	NOVARTIS AG Pharmaka	96,46 CHF	13,7%	211,96	★★★★★		12,8	10,2%	5,7%	3,6%	
PFE US	PFIZER Pharmaka	27,83 USD	-3,3%	159,91	★★★★★		9,6	11,6%	-9,3%	6,1%	
SAN FR	SANOFI Pharmaka	90,44 EUR	0,8%	123,98	★★★★★		8,9	8,4%	2,1%	4,4%	
CSL AU	CSL Pharmaka	292,08 AUD	1,9%	94,11	★★★★★		24,8	19,5%	4,2%	1,6%	
BMJ US	BRISTOL MYERS SQUIBB Pharmaka	40,45 USD	-21,2%	83,72	★★★★★		6,6	123,3%	-7,4%	6,1%	
GSK GB	GLAXOSMITHKLINE Pharmaka	1.503,50 GBp	3,7%	78,78	★★★★★		7,6	8,5%	-4,2%	4,1%	
ZTS US	ZOETIS Pharmaka	174,81 USD	-11,4%	78,75	★★★★★		25,6	17,4%	-2,9%	1,1%	
MRK DE	MERCK KGAA Pharmaka	150,00 EUR	4,1%	70,93	★★★★★		13,3	12,1%	-8,7%	1,6%	
4568 JP	DAIICHI SANKYO Pharmaka	5.646,00 JPY	45,8%	64,40	★★★★★		27,0	27,2%	0,7%	1,1%	
4519 JP	CHUGAI PHARM. Pharmaka	5.786,00 JPY	8,3%	57,49	★★★★★		25,2	15,2%	18,0%	1,6%	
SUNP IN	SUN PHARM.INDUSTRIES Pharmaka	1.524,10 INR	21,0%	43,64	★★★★★		29,1	21,3%	1,0%	0,9%	
4502 JP	TAKEDA PHARMACEUTICAL Pharmaka	4.217,00 JPY	4,0%	40,82	★★★★★		23,8	53,8%	-2,6%	4,7%	
A207940 KR	SAMSUNG BIOLOGICS Pharmaka	810.000,00 KRW	6,6%	38,94	★★★★★		40,5	29,8%	2,4%	0,0%	

## Legende - Aktien

### Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.

Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

### 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:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

### Dividende

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

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

### Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

### Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

### 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 (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

### 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte 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. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

### Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

### 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 Wertem 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

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.

### 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 Referenzindex.

### 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.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.