



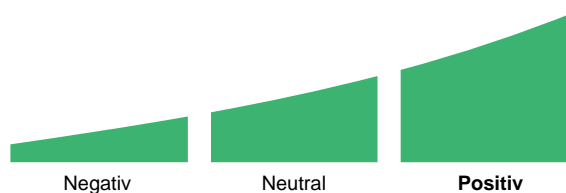
Im Sektor Banken sind ca. 55% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Banken und Finanzdienstleistungen vertreten und ca. 8% des globalen Marktes. theScreener analysiert 997 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor befindet sich in der Nähe seines Höchststandes seit 52 Wochen und 31% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 10. Oktober 2023: 26,2% gegenüber von 30,2% der Branche Finanzdienstleistungen und 25,4% bei TSC\_World.

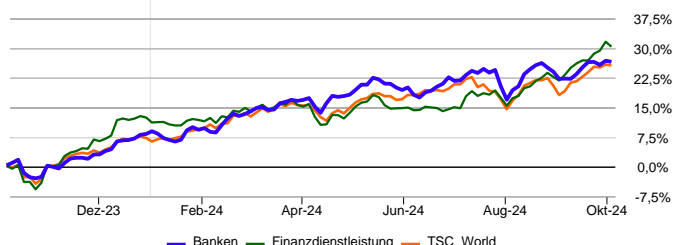
Gegenwärtig liegen 30,1% der Titel in einem Aufwärtstrend.

## Gesamteindruck



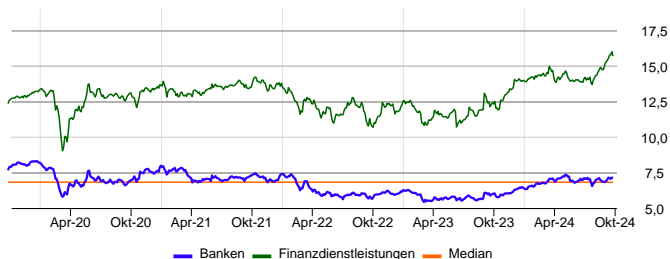
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamteindruck
Banken (WO)	179,62	17,1%	345	9.680,90	★★★★☆		7,1	7,5%	-2,0%	5,0%	
Finanzdienstleistungen (WO)	290,22	15,6%	652	7.992,04	★★★★★		15,7	14,8%	0,3%	2,7%	
TSC_World (WO)	521,97	16,8%	6.155	115.594,40	★★★★★		12,1	18,5%	5,4%	2,4%	

## Performance 10. Oktober 2023 - 8. Oktober 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 nahe bei seinem langfristigen Mittel von 6,8.



### 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 1.6. Einige Unternehmen dieses Sektors befinden sich in einer Ausnahmesituation.

### Tendenz der Gewinnrevisionsen ★

Die Wachstumsprognosen der Analysten haben sich in den letzten sieben Wochen mit 0,2% nur unwesentlich verändert. Das letzte klare Signal der Analysten vom 3. November 2023 war positiv.

### Technische Tendenz und Stärke ★★

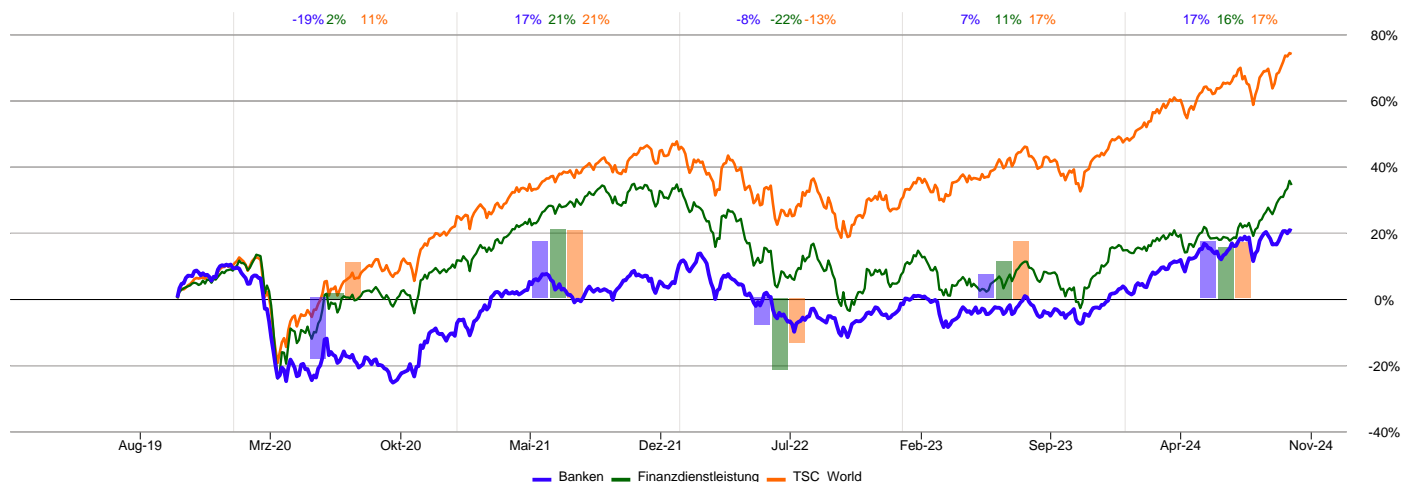
Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 20. August 2024 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 3% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

## Checkliste

Nyon, 09-Okt-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck		Positiv
Sterne	★★★★☆	Grosses Interesse seit dem 13. September 2024.
Gewinnrevisionsen	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 3. November 2023)
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech. Trend	★	Positiver Marktrend seit dem 20. August 2024
4W Rel. Perf.	★	Unter Druck (vs. TSC_World)
Sensitivität		Seit dem 19. April 2024 als unterdurchschnittlich sensitiv eingestuft.

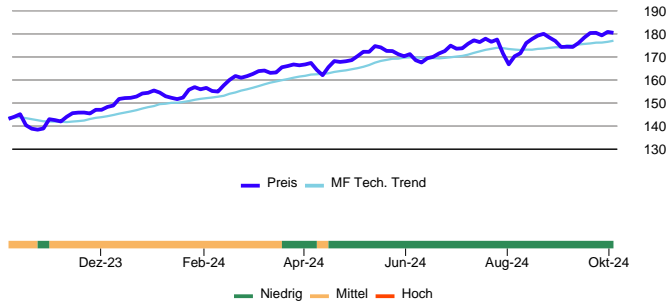
## Performance 8. Oktober 2019 - 8. Oktober 2024



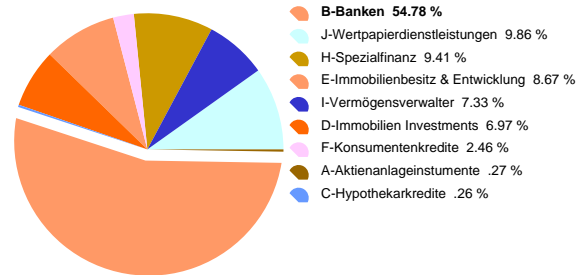


	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamteindruck
Banken (WO)	179.62	17,1%	345	9.680,90	★★★★☆		7,1	7,5%	-2,0%	5,0%	

## Preis & Sensitivitätsentwicklung



## Sektorenaufteilung der Branchen Geldinstitute, Finanzdienstleistungen



### 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 7,4% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 13,2%. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 11,0% nahe derjenigen der Branche Finanzdienstleistungen mit 12,3%. 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 Banken hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World abzuschwächen. Es ist das typische Verhalten eines defensiven Sektors bei Marktkorrekturen. Konkret hat der Sektor Banken Indexrückgänge bisher um durchschnittlich -0,73% weniger stark nachvollzogen.

### Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

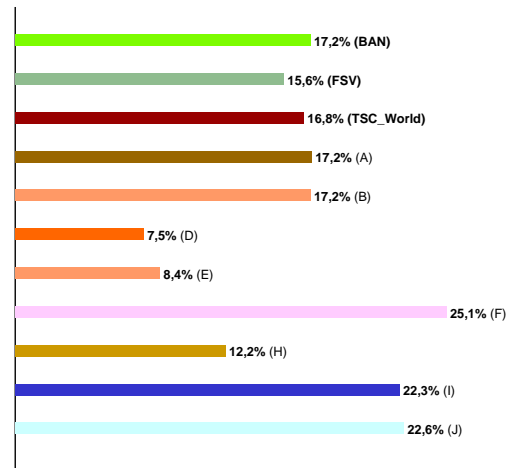
Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten. Der Sektor Banken zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme. Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,31%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Mit 54,8% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Banken den grössten Sektor der Branche Geldinstitute und Finanzdienstleister dar. Es folgen die Sektoren Anlageberatung mit 9,9% und Spezialfinanz mit 9,4%.

## Die Entwicklung der Sektoren 2024



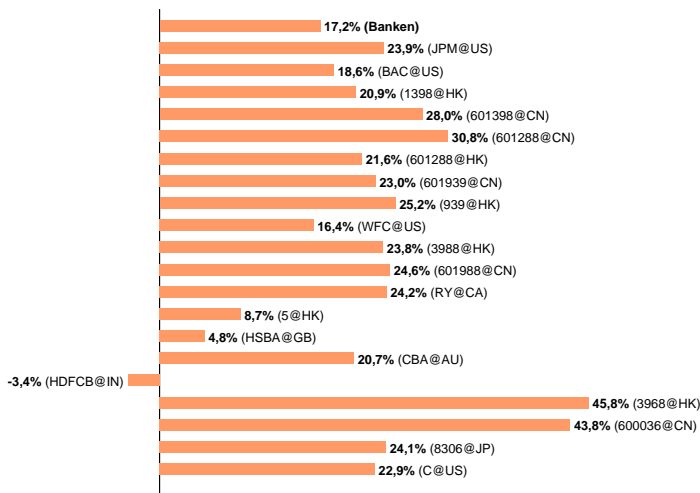
Der Sektor Banken verzeichnete 2024 eine Kursentwicklung von 17,1% während die allgemeinen Finanzdienstleister eine Performance von verzeichneten. Die beiden Branchen setzen sich aus 9 Sektoren zusammen, deren Schwankungen zwischen 7,5% und 25,1% lagen .



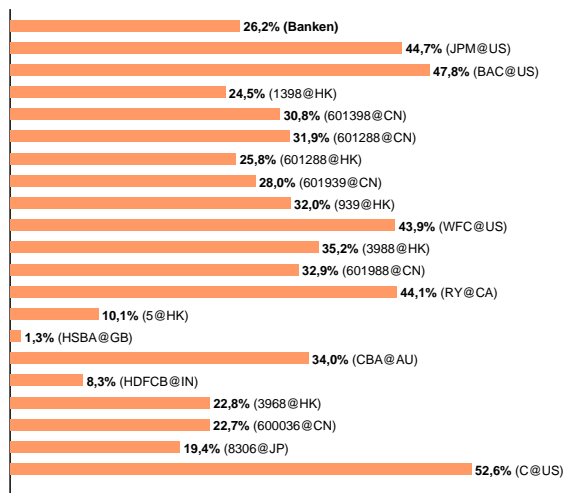
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamteindruck
Banken (WO)	179.62	17,1%	345	9.680,90	★★★★☆		7,1	7,5%	-2,0%	5,0%	

Performance der 20 grössten Unternehmen:

## Performance seit Jahresbeginn



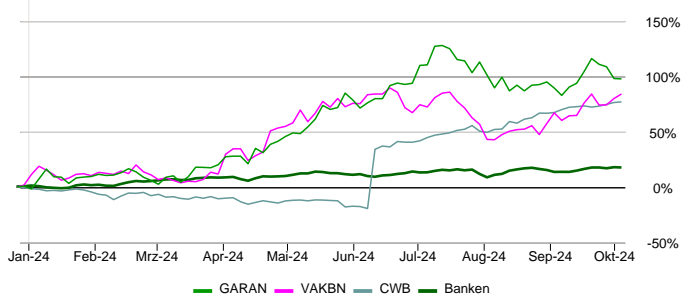
## 12-Monats-Performance



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

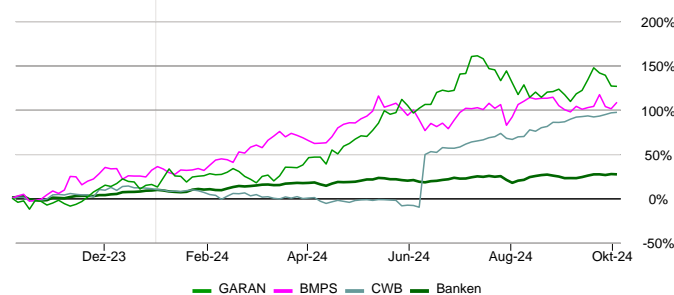
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

### Top Aktien 2024



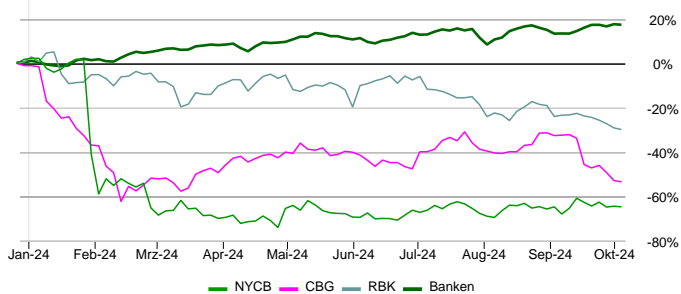
Die Sektorperformance 2024 betrug 17,1%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, TURKIYE GARANTI BANK (GARAN), TURKIYE VAKIFLAR (VAKBN) und CANADIAN WESTERN BANK (CWB) eine Entwicklung von 97,6%, 84,0% und 76,8%.

### Top Aktien über 12 Monate



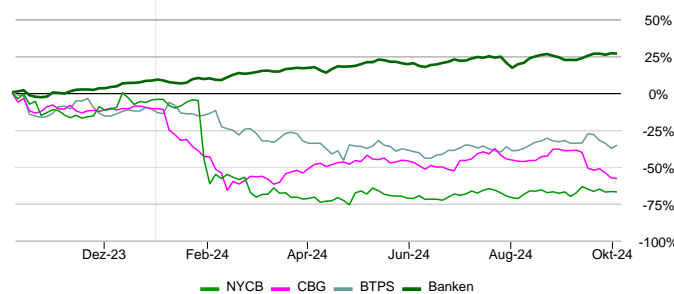
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 26,2%. Die drei besten Aktien, TURKIYE GARANTI BANK (GARAN), BANCA MONTE DEI PASCHI (BMPS) und CANADIAN WESTERN BANK (CWB) wiesen eine Performance von 126,1%, 108,1% und 96,8% auf.

### Flop Aktien 2024



Die Aktien NEW YORK COMMUNITY BANCORP (NYCB), CLOSE BROTHERS PLC (CBG) und RBL BANK (RBK) wiesen mit -64,8%, -53,5% und -29,9% die schlechteste Performance 2024 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Banken lag bei 17,1%.

### Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren NEW YORK COMMUNITY BANCORP (NYCB), CLOSE BROTHERS PLC (CBG) und BANK BTPN SYARIAH (BTPS) mit -67,1%, -58,0% und -35,5%. Die Performance des Sektors Banken betrug 26,2%.

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



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.

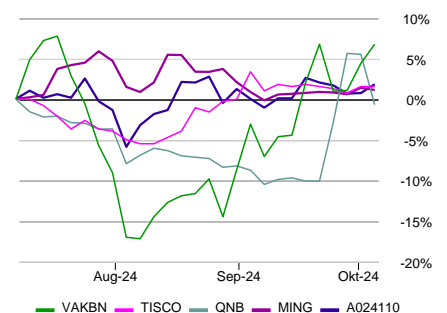
## Beachtenswerte Aktien

Name	Markt	Branche	Top Bewertung	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
ABN AMRO BANK	NL	Geldinstitute			✓	
BANCO BILBAO VIZCAYA	ES	Geldinstitute			✓	
CANADIAN WESTERN BANK	CA	Geldinstitute		✓		
HSBC HOLDINGS	HK	Geldinstitute		✓		
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KR	Geldinstitute	✓	✓		
INTESA SANPAOLO	IT	Geldinstitute			✓	
MEBUKI FINANCIAL GROUP	JP	Geldinstitute		✓		
QATAR NATIONAL BANK	EG	Geldinstitute	✓			✓
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO	Geldinstitute			✓	
SPAREBANK 1 SMN	NO	Geldinstitute	✓			
TISCO FINANCIAL GROUP	TH	Geldinstitute	✓			
TURKIYE GARANTI BANK	TR	Geldinstitute				✓
TURKIYE HALK BANKASI	TR	Geldinstitute				✓
TURKIYE VAKIFLAR	TR	Geldinstitute	✓			✓
WOORI FINANCIAL GROUP	KR	Geldinstitute		✓	✓	
YAPI VE KREDI BANKASI	TR	Geldinstitute				✓

## Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
VAKBN TR	TURKIYE VAKIFLAR Banken	23,62 TRY	6,75	23,8%	★★★★★		
TISCO TH	TISCO FINANCIAL GROUP Banken	97,25 THB	2,32	6,6%	★★★★★		
QNB EG	QATAR NATIONAL BANK Banken	29,65 EGP	1,38	3,1%	★★★★★		
MING NO	SPAREBANK 1 SMN Banken	153,08 NOK	2,07	1,9%	★★★★★		
A024110 KR	INDUSTRIAL BANK OF KOREA Banken	14.130,00 KRW	8,37	1,4%	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate



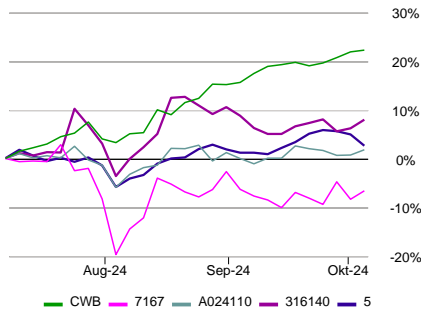
Der Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Er kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen 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
Banken (WO)	179,62	17,1%	345	9.680,90	★★★★☆		7,1	7,5%	-2,0%	5,0%	

### Die defensivsten Werte

Entwicklung der letzten 3 Monate



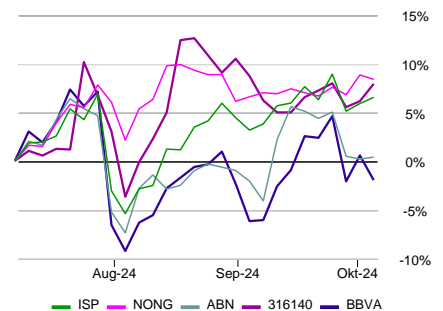
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
CWB CA	CANADIAN WESTERN BANK Banken	54,59 CAD	3,85	-171	★★★★☆		
7167 JP	MEBUKI FINANCIAL GROUP Banken	568,60 JPY	3,73	-132	★★★★☆		
A024110 KR	INDUSTRIAL BANK OF KOREA Banken	14.130,00 KRW	8,37	-128	★★★★★		
316140 KR	WOORI FINANCIAL GROUP Banken	15.850,00 KRW	8,82	-121	★★★★☆		
5 HK	HSBC HOLDINGS Banken	68,45 HKD	166,00	-114	★★★★☆		

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
ISP IT	INTESA SANPAOLO Banken	3,79 EUR	76,18	9,4%	★★★★★		
NONG NO	SPAREBANK 1 NORD-NORGE Banken	108,06 NOK	1,02	8,1%	★★★★☆		
ABN NL	ABN AMRO BANK Banken	15,65 EUR	14,33	8,0%	★★★★☆		
316140 KR	WOORI FINANCIAL GROUP Banken	15.850,00 KRW	8,82	7,9%	★★★★☆		
BBVA ES	BANCO BILBAO VIZCAYA Banken	9,31 EUR	60,94	7,9%	★★★★☆		

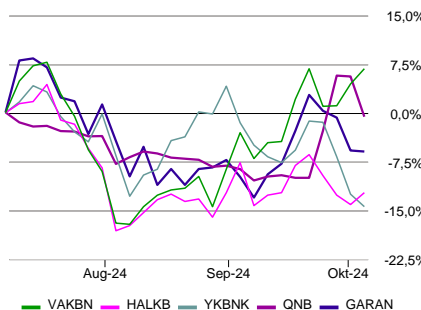
Entwicklung der letzten 3 Monate



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
VAKBN TR	TURKIYE VAKIFLAR Banken	23,62 TRY	6,75	1,9	★★★★★		
HALKB TR	TURKIYE HALK BANKASI Banken	16,31 TRY	3,39	1,9	★★★★☆		
YKBK TR	YAPI VE KREDI BANKASI Banken	26,74 TRY	6,60	1,9	★★★★☆		
QNB EG	QATAR NATIONAL BANK Banken	29,65 EGP	1,38	2,1	★★★★★		
GARAN TR	TURKIYE GARANTI BANK Banken	115,30 TRY	13,95	2,5	★★★★☆		

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
Banken (WO)	179,62	17,1%	345	9.680,90	★★★★★		7,1	7,5%	-2,0%	5,0%	

## Die 20 Unternehmen mit dem grössten Marktwert






Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO Banken	210,75 USD	23,9%	600,13	★★★★★		12,1	6,6%	-7,4%	2,4%	
BAC US	BANK OF AMERICA Banken	39,93 USD	18,6%	310,07	★★★★★		9,7	11,7%	-4,0%	2,7%	
1398 HK	INDL. & CMLBK.OF CLTD. Banken	4,62 HKD	20,9%	291,22	★★★★★		4,1	3,1%	-10,6%	7,2%	
601398 CN	INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA 'A' Banken	6,12 CNY	28,0%	291,22	★★★★★		6,0	4,1%	-18,5%	4,9%	
601288 HK	AGRICULTURAL BANK Banken	3,66 HKD	21,6%	233,43	★★★★★		4,0	4,4%	-17,4%	7,2%	
601288 CN	AGRICULTURAL BANK Banken	4,76 CNY	30,8%	233,43	★★★★★		5,7	5,4%	-22,2%	5,0%	
601939 CN	CHINA CON.BANK 'A' Banken	8,01 CNY	23,0%	201,96	★★★★★		5,8	4,2%	-15,0%	5,0%	
939 HK	CHINA CON.BANK 'H' Banken	5,82 HKD	25,2%	201,96	★★★★★		3,9	3,1%	-12,7%	7,6%	
WFC US	WELLS FARGO & CO Banken	57,30 USD	16,4%	194,56	★★★★★		9,3	10,0%	-0,2%	2,9%	
601988 CN	BANK OF CHINA LTD Banken	4,97 CNY	24,6%	192,00	★★★★★		6,2	5,0%	-21,3%	4,8%	
3988 HK	BANK OF CHINA LTD Banken	3,69 HKD	23,8%	192,00	★★★★★		4,2	3,9%	-11,2%	7,2%	
RY CA	ROYAL BANK OF CANADA Banken	166,44 CAD	24,2%	171,75	★★★★★		11,6	9,8%	-4,8%	3,5%	
HSBA GB	HSBC HOLDINGS Banken	666,00 GBp	4,8%	166,00	★★★★★		6,7	4,8%	-0,4%	7,8%	
5 HK	HSBC HOLDINGS Banken	68,45 HKD	8,7%	166,00	★★★★★		6,7	4,8%	-19,6%	7,7%	
CBA AU	COMMONWEALTH BANK Banken	134,97 AUD	20,7%	151,88	★★★★★		21,2	12,0%	-7,5%	3,5%	
HDFCB IN	HDFC BANK Banken	1.651,30 INR	-3,4%	147,20	★★★★★		13,7	14,6%	0,1%	1,4%	
3968 HK	CHINA MERCHANTS BANK Banken	39,65 HKD	45,8%	138,40	★★★★★		5,8	5,3%	14,3%	5,7%	
600036 CN	CHINA MERCHANTS BANK Banken	40,00 CNY	43,8%	138,40	★★★★★		6,5	5,7%	4,7%	5,2%	
8306 JP	MITSUBISHI UFJ FIN Banken	1.504,00 JPY	24,1%	119,86	★★★★★		8,6	9,3%	-2,2%	3,6%	
C US	CITIGROUP Banken	63,24 USD	22,9%	119,43	★★★★★		7,3	17,1%	1,1%	3,6%	

## 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.