



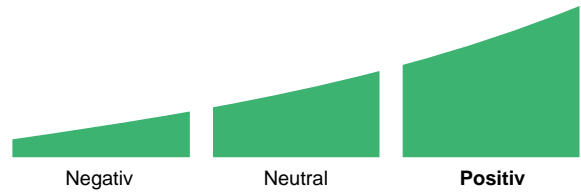
Im Sektor Banken sind ca. 65% der Börsenmarktkapitalisierung der Branche Banken und Finanzdienstleistungen vertreten und ca. 9% des europäischen Marktes. theScreener analysiert 286 Gesellschaften in diesem Sektor.

Der Sektor befindet sich 0% unter seinem 52 Wochen Hoch und 42% über dem 52 Wochen Tief (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 1. März 2022: 25,8% gegenüber von -12,6% der Branche Finanzdienstleistungen und 4,2% bei STOXX600.

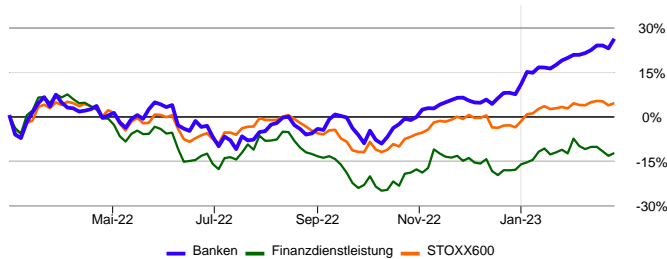
Gegenwärtig liegen 78,7% der Titel in einem Aufwärtstrend.

### Gesamteindruck



	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Rel. Perf	Div	Gesamteindruck
Banken (EP)	52,79	17,5%	94	1.401,38	★★★★★		5,8	8,6%	3,7%	6,4%	
Finanzdienstleistungen (EP)	161,98	6,9%	192	694,40	★★★★☆		11,7	8,5%	-1,6%	3,9%	
STOXX600 (EP)	461,11	8,5%	590	14.278,36	★★★★★		10,9	9,8%	1,7%	3,6%	

### Performance 1. März 2022 - 28. Februar 2023



### "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 signifikant unter seinem langfristigen Mittel von 7,1.



### 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 ★

Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 7. Juni 2022 bei einem Niveau von 43,4 eingesetzt.

### Technische Tendenz und Stärke ★★

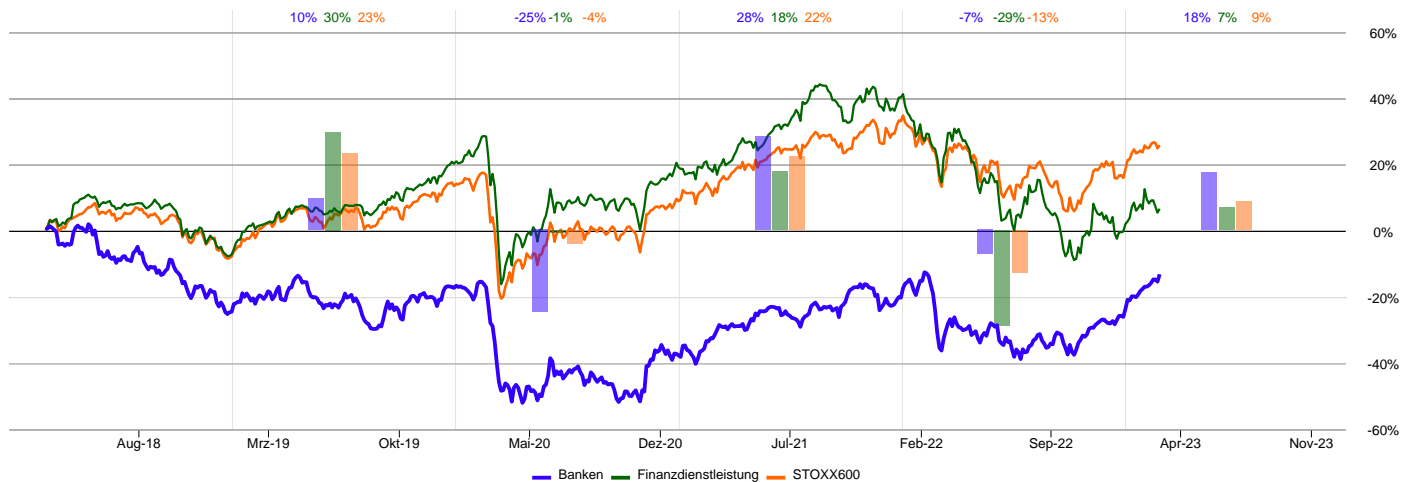
Der technische Trend (40 Tage) ist seit dem 21. Oktober 2022 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Sektor um mehr als 8% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

### Checkliste

Nyon, 01-Mrz-2023 06:30 GMT+1

Gesamteindruck		Positiv
Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit dem 16. Dezember 2022.
Gewinnrevisionsen	★	Positive Analystenhaltung seit dem 7. Juni 2022
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech. Trend	★	Positiver Marktrend seit dem 21. Oktober 2022
Rel. Perf	★	vs. STOXX600
Sensitivität		Seit dem 24. Februar 2023 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.

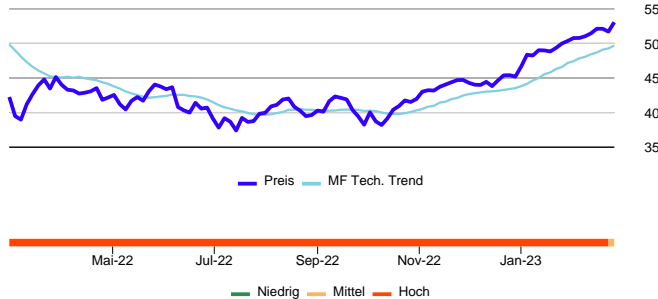
### Performance 2. März 2018 - 28. Februar 2023



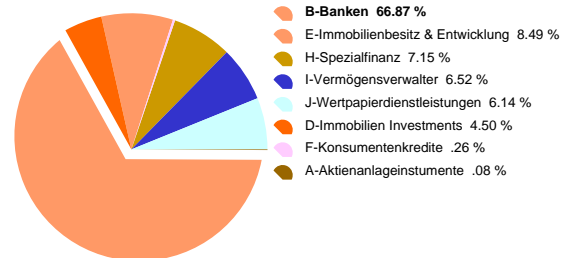


	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Rel. Perf	Div	Gesamteindruck
Banken (EP)	52,79	17,5%	94	1.401,38	★★★★		5,8	8,6%	3,7%	6,4%	

## 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 10,4% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 21,2%. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Sektors mit 23,3% nahe derjenigen der Branche Finanzdienstleistungen mit 25,7%. 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 STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen.

Er verhält sich somit neutral bei Marktkorrekturen.

### Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

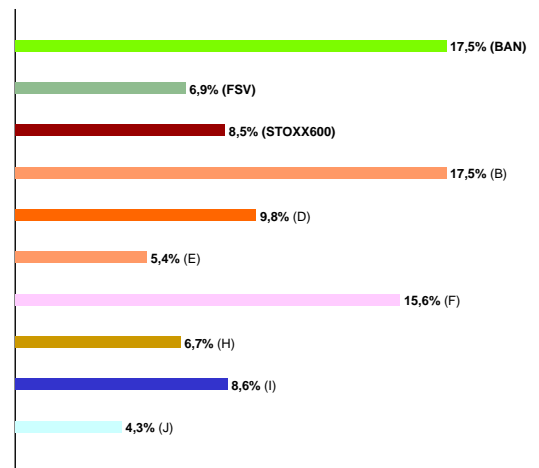
Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Sektors bei steigenden Märkten. Der Sektor Banken zeigte sich bisher wenig anfällig auf unternehmensspezifische Probleme. Sank der Sektor in einem steigendem Umfeld, betrug seine mittlere Abweichung -1,73%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Des Sektor Banken wird als durchschnittlich sensitiv eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" liegt im mittleren Bereich.

Mit 66,9% der Marktkapitalisierung stellt der Sektor Banken den grössten Sektor der Branche Geldinstitute und Finanzdienstleister dar. Es folgen die Sektoren Immobilienbesitz & Entwicklung mit 8,5% und Spezialfinanz mit 7,1%.

## Die Entwicklung der Sektoren 2023



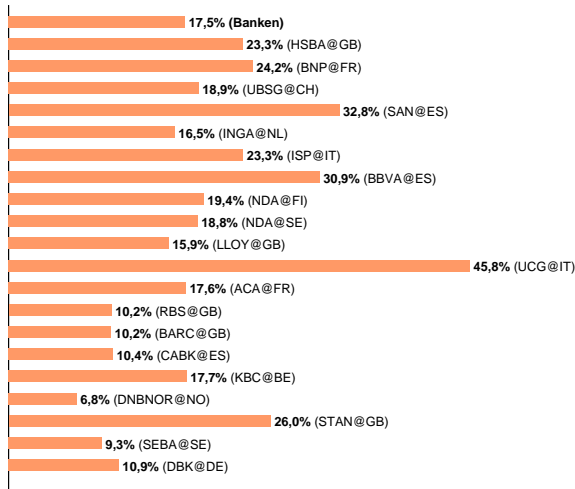
Der Sektor Banken verzeichnete 2023 eine Kursentwicklung von 17,5% während die allgemeinen Finanzdienstleister eine Performance von verzeichneten. Die beiden Branchen setzen sich aus 8 Sektoren zusammen, deren Schwankungen zwischen 4,3% und 17,5% lagen .



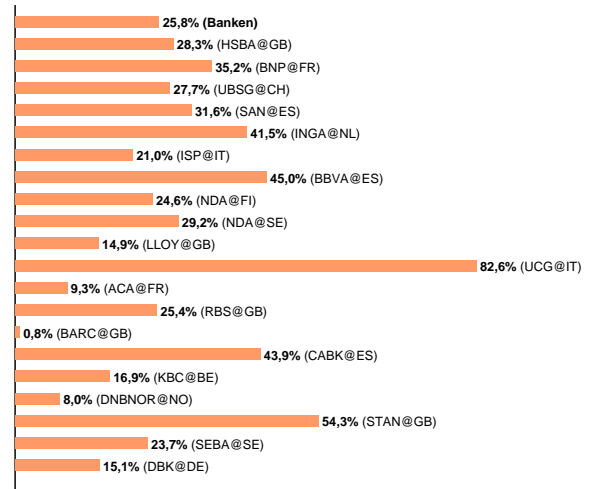
	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Rel. Perf	Div	Gesamteindruck
Banken (EP)	52,79	17,5%	94	1.401,38	★★★★		5,8	8,6%	3,7%	6,4%	

Performance der 20 grössten Unternehmen:

## Performance seit Jahresbeginn



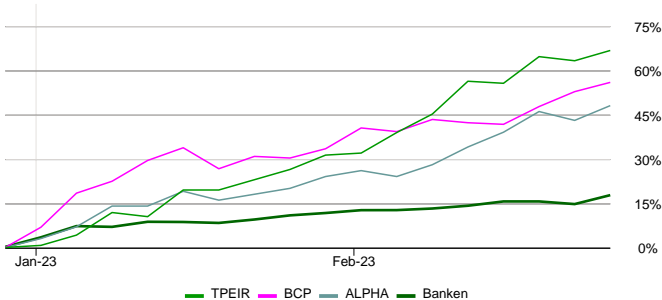
## 12-Monats-Performance



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

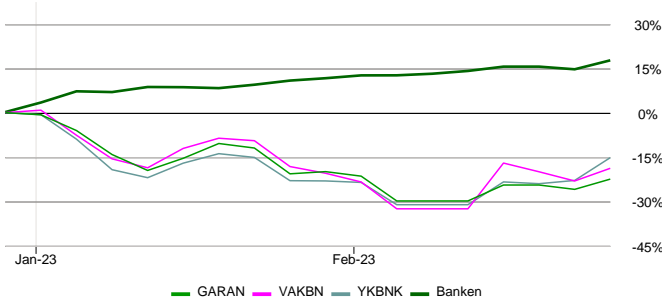
Die Details zu den hier präsentierten Abkürzungen finden sich auf Seite 6

### Top Aktien 2023



Die Sektorperformance 2023 betrug 17,5%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS (TPEIR), BANCO COMERCIAL PORT (BCP) und ALP.SVS.& HDG.SA (ALPHA) eine Entwicklung von 66,7%, 55,9% und 48,0%.

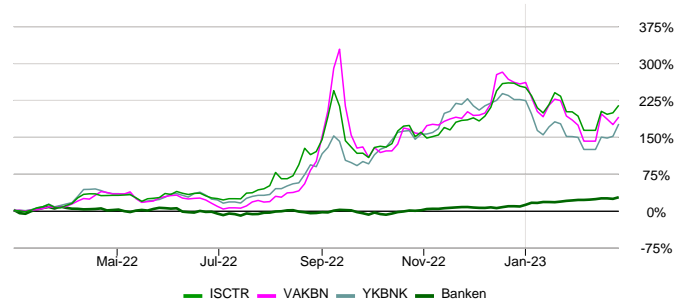
### Flop Aktien 2023



Die Aktien TÜRKIYE GARANTI BANK (GARAN), TÜRKIYE VAKIFLAR (VAKBN) und YAPI VE KREDI BANKASI (YKBNK) wiesen mit -22,5%, -18,8% und -15,2% die schlechteste Performance 2023 auf. Der Durchschnittswert des Sektors Banken lag bei 17,5%.

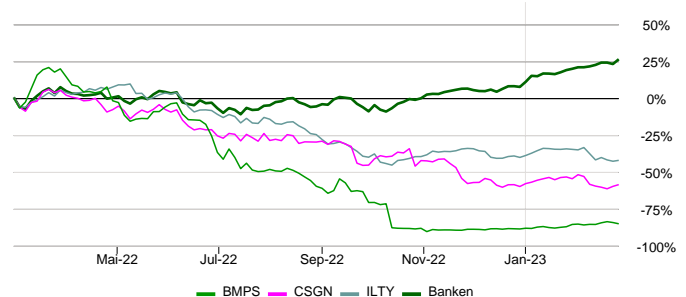
Es sind nur Gesellschaften mit einer Börsenkapitalisierung von über \$ 500 Mio. aufgeführt.

### Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Sektorperformance 25,8%. Die drei besten Aktien, TÜRKIYE IS BANKASI (ISCTR), TÜRKIYE VAKIFLAR (VAKBN) und YAPI VE KREDI BANKASI (YKBNK) wiesen eine Performance von 213,6%, 189,8% und 175,8% auf.

### Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren BANCA MONTE DEI PASCHI (BMPS), CREDIT SUISSE GROUP (CSGN) und ILLIMITY BANK (ILTY) mit -85,3%, -58,7% und -42,3%. Die Performance des Sektors Banken betrug 25,8%.



Die Auswahl der Aktien in den nachfolgenden Listen wurde spezifisch für dieses Wertall zusammengestellt. Die Vorschläge berücksichtigen jedoch weder die finanziellen Verhältnisse des Lesers, noch dessen Risikoneigung. 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.

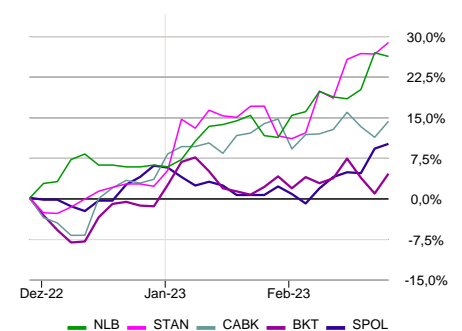
## Beachtenswerte Aktien

Firmenname	Markt	Branche	Top Bewertung	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
BANCO BPM	IT	Geldinstitute			✓	
BANK OF IRELAND	IE	Geldinstitute		✓		
BANKINTER SA	ES	Geldinstitute	✓			
BANQUE CANT VAUDOISE	CH	Geldinstitute		✓		
BARCLAYS	GB	Geldinstitute				✓
BPER BANCA	IT	Geldinstitute			✓	✓
CAIXABANK SA	ES	Geldinstitute	✓			
DEUTSCHE BANK	DE	Geldinstitute				✓
HSBC HOLDINGS	GB	Geldinstitute			✓	
INTESA SANPAOLO	IT	Geldinstitute			✓	
MEDIOBANCA	IT	Geldinstitute			✓	
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	GB	Geldinstitute	✓	✓		✓
SOCIETE GENERALE	FR	Geldinstitute				✓
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO	Geldinstitute	✓			
ST GALLER KANTONALBANK	CH	Geldinstitute		✓		
STANDARD CHARTERED	GB	Geldinstitute	✓			
VALIANT HOLDING	CH	Geldinstitute		✓		

## Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
NLB GB	NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD Banken	74,20 EUR	1,57	40,2%	★★★★★		
STAN GB	STANDARD CHARTERED Banken	784,20 GBp	27,42	33,9%	★★★★★		
CABK ES	CAIXABANK SA Banken	4,05 EUR	32,24	32,4%	★★★★★		
BKT ES	BANKINTER SA Banken	6,65 EUR	6,34	30,7%	★★★★★		
SPOL NO	SPAREBANK 1 OSTLANDET Banken	125,80 NOK	1,41	29,5%	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate



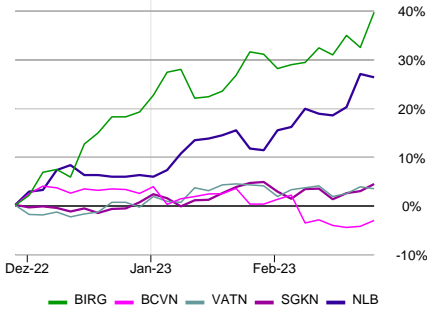
Der Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Er kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen 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	Rel. Perf	Div	Gesamteindruck
Banken (EP)	52,79	17,5%	94	1.401,38	★★★★		5,8	8,6%	3,7%	6,4%	

## Die defensivsten Werte

Entwicklung der letzten 3 Monate



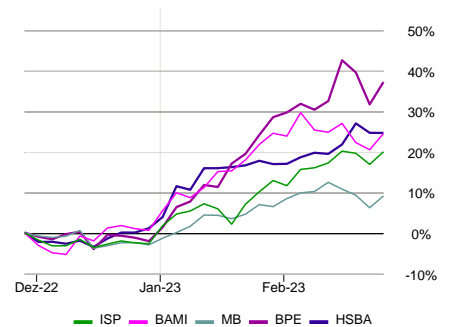
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BIRG IE	BANK OF IRELAND Banken	10,43 EUR	11,84	-139	★★★★		
BCVN CH	BANQUE CANT VAUDOISE Banken	83,95 CHF	7,71	-109	★★★★		
VATN CH	VALIANT HOLDING Banken	103,80 CHF	1,75	-108	★★★★		
SGKN CH	ST GALLER KANTONALBANK Banken	499,00 CHF	3,19	-104	★★★★		
NLB GB	NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD Banken	74,20 EUR	1,57	-97	★★★★		

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	2,56 EUR	51,58	10,4%	★★★★		
BAMI IT	BANCO BPM Banken	4,13 EUR	6,63	8,7%	★★★★		
MB IT	MEDIOBANCA Banken	10,10 EUR	9,10	8,7%	★★★★		
BPE IT	BPER BANCA Banken	2,69 EUR	4,03	8,6%	★★★★		
HSBA GB	HSBC HOLDINGS Banken	635,60 Gbp	153,65	8,6%	★★★★		

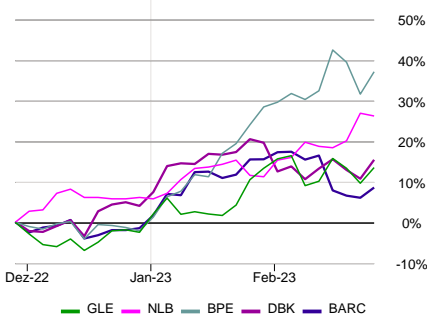
Entwicklung der letzten 3 Monate



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
GLE FR	SOCIETE GENERALE Banken	27,32 EUR	23,42	3,6	★★★★		
NLB GB	NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD Banken	74,20 EUR	1,57	4,0	★★★★		
BPE IT	BPER BANCA Banken	2,69 EUR	4,03	4,1	★★★★		
DBK DE	DEUTSCHE BANK Banken	11,80 EUR	25,86	4,2	★★★★		
BARC GB	BARCLAYS Banken	174,64 Gbp	33,57	4,6	★★★★		

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	Rel. Perf	Div	Gesamteindruck
Banken (EP)	52,79	17,5%	94	1.401,38	★★★★★		5,8	8,6%	3,7%	6,4%	

## 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	Rel. Perf	Div	Gesamteindruck
HSBA GB	HSBC HOLDINGS Banken	635,60 GBp	23,2%	153,65	★★★★★		5,7	8,2%	4,8%	8,6%	
BNP FR	BNP PARIBAS Banken	66,15 EUR	24,2%	86,59	★★★★★		5,2	8,0%	3,4%	7,3%	
UBSG CH	UBS GROUP Banken	20,45 CHF	18,9%	76,90	★★★★★		6,1	9,9%	3,5%	3,0%	
SAN ES	BANCO SANTANDER Banken	3,72 EUR	32,8%	66,30	★★★★★		4,8	6,3%	14,5%	5,5%	
INGA NL	ING GROEP Banken	13,27 EUR	16,5%	52,43	★★★★★		5,6	15,2%	-1,6%	6,7%	
ISP IT	INTESA SANPAOLO Banken	2,56 EUR	23,3%	51,58	★★★★★		5,6	13,4%	4,5%	10,4%	
BBVA ES	BANCO BILBAO VIZCAYA Banken	7,37 EUR	30,9%	47,15	★★★★★		6,1	4,1%	12,3%	7,7%	
NDA SE	NORDEA BANK AB Banken	132,64 SEK	18,8%	46,14	★★★★★		7,6	8,9%	7,2%	8,0%	
NDA FI	NORDEA BANK AB Banken	11,97 EUR	19,4%	46,14	★★★★★		7,5	10,5%	9,8%	7,8%	
LLOY GB	LLOYDS BANKING GROUP Banken	52,62 GBp	15,9%	42,91	★★★★★		5,6	6,7%	-1,7%	5,7%	
UCG IT	UNICREDIT Banken	19,35 EUR	45,8%	39,71	★★★★★		4,7	9,7%	6,4%	5,5%	
ACA FR	CREDIT AGRICOLE Banken	11,56 EUR	17,6%	37,10	★★★★★		5,9	6,7%	3,0%	7,1%	
RBS GB	NATWEST GROUP Banken	292,30 GBp	10,2%	34,20	★★★★★		4,7	9,6%	-6,8%	6,8%	
BARC GB	BARCLAYS Banken	174,64 GBp	10,2%	33,57	★★★★★		4,6	4,1%	-5,4%	5,3%	
CABK ES	CAIXABANK SA Banken	4,05 EUR	10,3%	32,24	★★★★★		6,4	9,2%	-2,1%	7,3%	
KBC BE	KBC GROUP Banken	70,70 EUR	17,7%	31,28	★★★★★		7,2	7,9%	2,4%	7,7%	
DNBNOR NO	DNB BANK Banken	207,60 NOK	6,8%	31,11	★★★★★		8,9	6,7%	9,9%	6,8%	
STAN GB	STANDARD CHARTERED Banken	784,20 GBp	26,0%	27,42	★★★★★		4,6	11,3%	13,7%	2,7%	
SEBA SE	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A Banken	131,05 SEK	9,3%	27,41	★★★★★		8,2	7,1%	2,1%	5,9%	
DBK DE	DEUTSCHE BANK Banken	11,80 EUR	10,9%	25,86	★★★★★		4,2	7,2%	-5,3%	4,5%	

# 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:

- 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

## 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. 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 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» eingestuften 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 volatil 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 Anlagevermittlung 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 Gewinnsschätzungen von REFINITIV.