



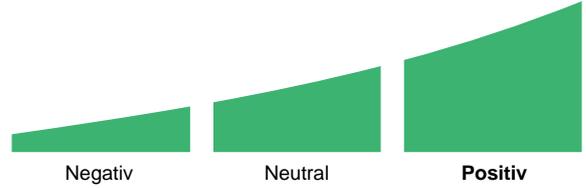
Im japanischen Markt finden sich rund 5% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 666 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der NIKKEI225 Index befindet sich gegenwärtig auf dem Höchststand der letzten 52 Wochen und 49% über dem tiefsten Kurs.

Performance seit dem 7. März 2023: 41,6% im Vergleich zu 7,7% des STOXX600 und 27,4% des SP500.

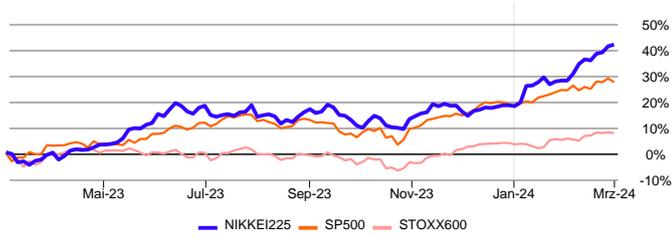
Aktuell tendieren 60,8% der Titel aufwärts.

## Gesamteindruck



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
NIKKEI225 (JP)	40.097,63	19,8%	222	4.482,24	★★★★★		13,9	12,0%	10,3%	2,2%	
STOXX600 (EP)	496,26	3,6%	583	14.933,39	★★★★★		11,7	11,0%	2,6%	3,6%	
SP500 (US)	5.078,65	6,5%	499	45.702,27	★★★★★		17,8	16,5%	2,8%	1,4%	

## Performance 7. März 2023 - 5. März 2024



### "Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit 5 Jahren

Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen. Historisch betrachtet erscheint der P/E eher hoch, liegt er doch über seinem fünfjährigen Median von 11,5.



### Preisentwicklung ★

Um festzustellen, ob ein Index fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Auf dieser Basis erscheint der Index leicht unterbewertet. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -12,3%.

### Tendenz der Gewinnrevisionen ★

Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 17. November 2023 bei einem Niveau von 33.585,2 eingesetzt.

### Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 10. November 2023 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Index um mehr 9% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

## Checkliste

Nyon, 06-Mrz-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck	Sterne	Gewinnrevisionen	Potenzial	MF Tech. Trend	4W. Perf.	Sensitivität
Positiv	★★★★★	★	★	★	★	
		★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★

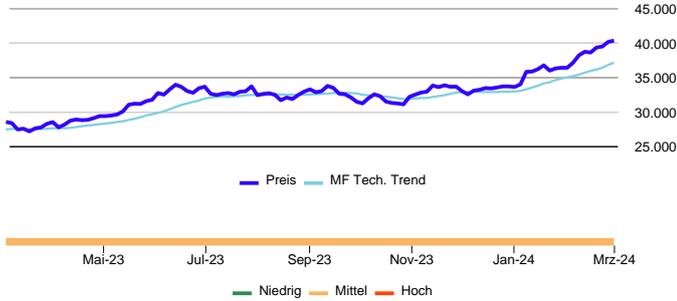
## Performance 5. März 2019 - 5. März 2024





Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
NIKKEI225 (JP)	40.097,63	19,8%	222	4.482,24	★★★★★		13,9	12,0%	10,3%	2,2%	

## Preis & Sensitivitätsentwicklung



### Volatilität

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

Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 10,7% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 16,9%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität mit 15,9% nahe derjenigen des STOXX600 mit 11,8%. Die Kursschwankungen des Indexes sind mit denen des europäischen Marktes vergleichbar.

### Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

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

Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der NIKKEI225 Rückgänge des TSC\_World bisher um durchschnittlich -0,58% weniger stark nachvollzogen.

### Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

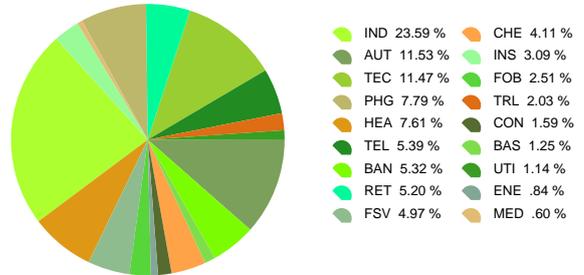
Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten.

Der NIKKEI225 Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,65%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

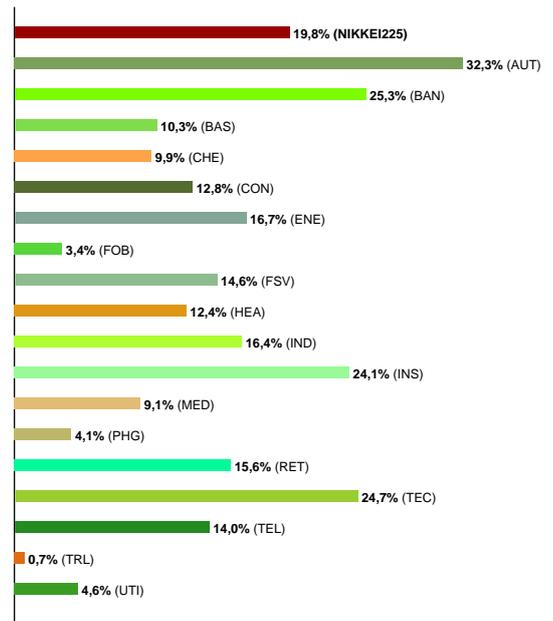
Allgemein wird die Sensitivität des NIKKEI225 Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bad News Factor" weist einen mittleren Wert auf.

## Die japanischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen, repräsentiert 23,6% des japanischen Marktes. Es folgen die Branchen Automobile & Zubehör mit 11,5% sowie Technologie mit 11,5%.

## Performance 2024 der japanischen Branchen



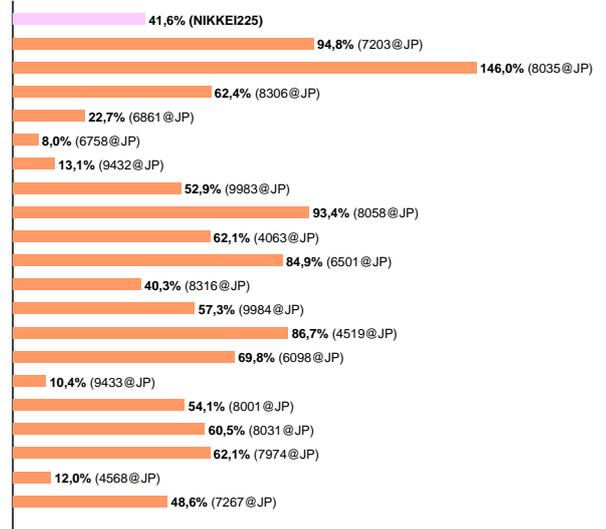
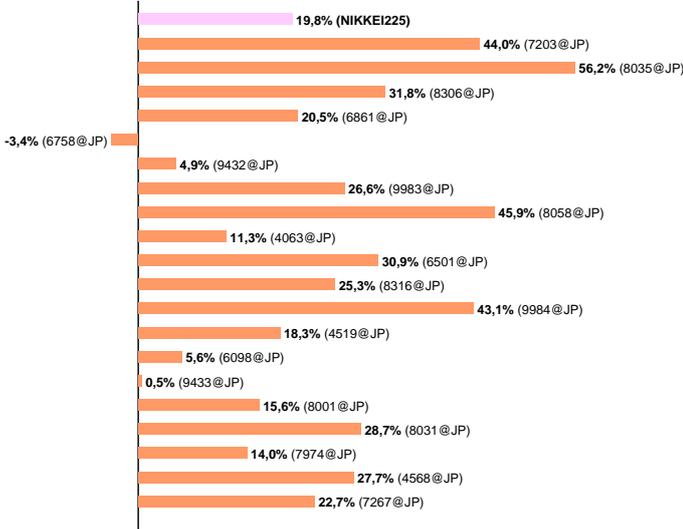
Der NIKKEI225 Index verzeichnete eine Performance von 19,8% seit Jahresbeginn. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von 0,7% bis 32,3% auf.



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
NIKKEI225 (JP)	40.097,63	19,8%	222	4.482,24	★★★★		13,9	12,0%	10,3%	2,2%	

### Performance 2024 der 20 grössten Unternehmen

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

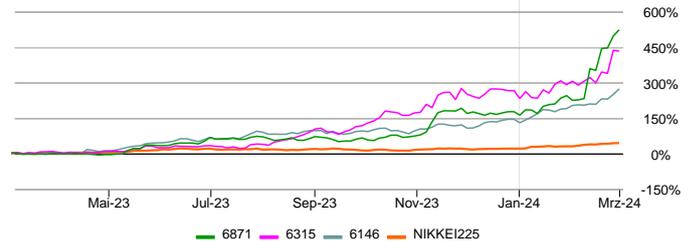
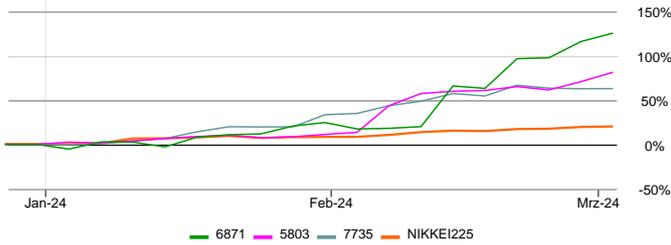


Die Abkürzungen finden sich auf Seite&6.

Die Abkürzungen finden sich auf Seite&6.

### Top Aktien 2024

### Top Aktien über 12 Monate

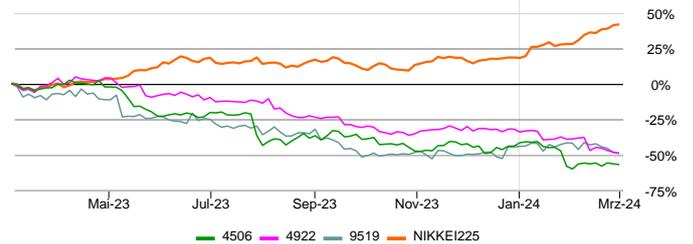
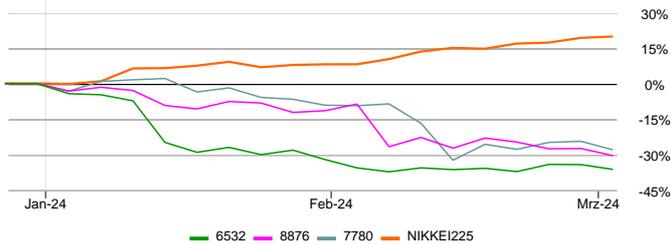


Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 19,8%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, MICRONICS JAPAN (6871), FUJIKURA (5803) und SCREEN HOLDINGS (7735) eine Entwicklung von 125,6%, 81,4% und 63,0%.

In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 41,6%. Die drei besten Aktien, MICRONICS JAPAN (6871), TOWA (6315) und DISCO (6146) wiesen eine Performance von 522,6%, 432,5% und 272,5% auf.

### Flop Aktien 2024

### Flop Aktien über 12 Monate



Die Aktien BAYCURRENT (6532), RELO GROUP (8876) und MENICON (7780) wiesen mit -36,3%, -30,5% und -28,0% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des NIKKEI225 lag bei 19,8%.

Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren SUMITOMO PHARMA (4506), KOSE (4922) und RENOVA (9519) mit -57,0%, -49,2% und -48,7%. Die Performance des NIKKEI225 betrug 41,6%.

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



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.

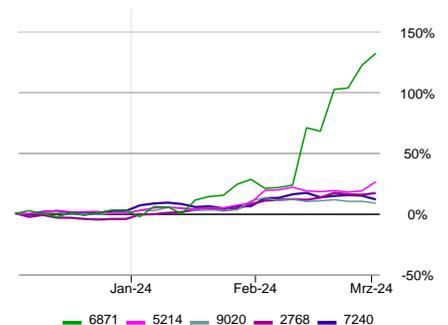
## Beachtenswerte Aktien

Name	Markt	Branche	Top Bewertung	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
COSMO ENERGY HOLDINGS	JP	Öl & Gas			✓	
EAST JAPAN RAILWAY	JP	Industrie	✓			
J S R	JP	Chemie		✓		
JAPAN TOBACCO	JP	Privat- & Haushaltswaren			✓	
MAZDA MOTOR	JP	Automobile & Zubehör				✓
MICRONICS JAPAN	JP	Technologie	✓			
MITSUBISHI MOTORS	JP	Automobile & Zubehör				✓
NIPPON ELEC.GLASS	JP	Industrie	✓			
NIPPON STEEL	JP	Rohstoffe			✓	
NISSAN MOTOR	JP	Automobile & Zubehör				✓
NISSHIN SEIFUN	JP	Nahrungsmittel & Getränke		✓		
NOK	JP	Automobile & Zubehör	✓			
OPEN HOUSE GROUP	JP	Finanzdienstleistungen				✓
SBI HOLDINGS INC	JP	Finanzdienstleistungen			✓	
SOJITZ	JP	Industrie	✓			
TAISHO PHARM.	JP	Gesundheitswesen		✓		
TOKYO ELECTRIC POWER	JP	Versorger				✓
TOSOH	JP	Chemie			✓	
TOWA	JP	Technologie		✓		
YAMAZAKI BAKING	JP	Nahrungsmittel & Getränke		✓		

## Bester Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
6871 JP	MICRONICS JAPAN Halbleiter	8.280,00 JPY	2,10	86,2%	★★★★★		
5214 JP	NIPPON ELEC.GLASS Elektrische Komponenten	3.819,00 JPY	2,29	53,2%	★★★★★		
9020 JP	EAST JAPAN RAILWAY Transportwesen	8.788,00 JPY	22,07	24,3%	★★★★☆		
2768 JP	SOJITZ Sonstige Industrieprodukte	3.899,00 JPY	5,28	21,6%	★★★★☆		
7240 JP	NOK Automobilteile & Zubehör	2.055,00 JPY	2,38	18,4%	★★★★☆		

Entwicklung der letzten 3 Monate

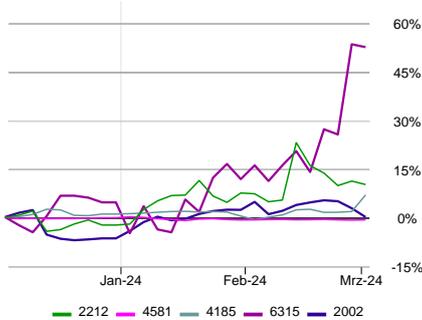


Der Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Er kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen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



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
NIKKEI225 (JP)	40.097,63	19,8%	222	4.482,24	★★★★★		13,9	12,0%	10,3%	2,2%	

Entwicklung der letzten 3 Monate



### Defensive Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
2212 JP	YAMAZAKI BAKING Nahrungsmittel	3.628,00 JPY	5,03	-213	★★★★★		
4581 JP	TAISHO PHARM. Pharmaka	8.590,00 JPY	4,69	-193	★★★★★		
4185 JP	J S R Spezialitäten-Chemie	4.255,00 JPY	5,86	-176	★★★★★		
6315 JP	TOWA Halbleiter	10.400,00 JPY	1,75	-173	★★★★★		
2002 JP	NISSHIN SEIFUN Nahrungsmittel	2.032,00 JPY	4,04	-172	★★★★★		

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.

### Attraktive Dividenden

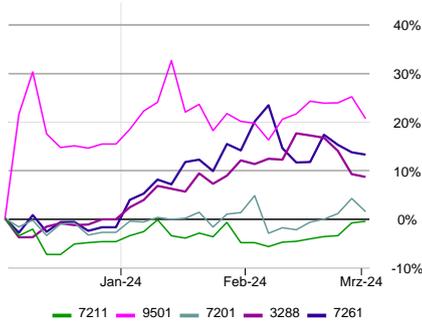
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Div	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
2914 JP	JAPAN TOBACCO Tabak	3.872,00 JPY	45,34	5,2%	★★★★★		
5021 JP	COSMO ENERGY HOLDINGS Bohranlagen & Dienstleistungen	6.787,00 JPY	3,89	4,4%	★★★★★		
5401 JP	NIPPON STEEL Stahl	3.775,00 JPY	23,08	4,2%	★★★★★		
8473 JP	SBI HOLDINGS INC Aktienanlageinstrumente	3.968,00 JPY	7,23	4,0%	★★★★★		
4042 JP	TOSOH Grundchemikalien	2.024,50 JPY	4,25	4,0%	★★★★★		

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.

Entwicklung der letzten 3 Monate



### Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
7211 JP	MITSUBISHI MOTORS Fahrzeugbau	468,70 JPY	4,65	5,0	★★★★★		
9501 JP	TOKYO ELECTRIC POWER Stromversorger	772,00 JPY	8,40	5,0	★★★★★		
7201 JP	NISSAN MOTOR Fahrzeugbau	578,50 JPY	14,49	5,1	★★★★★		
3288 JP	OPEN HOUSE GROUP Immobilien Investments	4.549,00 JPY	3,70	5,2	★★★★★		
7261 JP	MAZDA MOTOR Fahrzeugbau	1.755,50 JPY	7,26	5,3	★★★★★		

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.



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
NIKKEI225 (JP)	40.097,63	19,8%	222	4.482,24	★★★★★		13,9	12,0%	10,3%	2,2%	

## Die 20 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währng.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
7203 JP	TOYOTA MOTOR Fahrzeugbau	3.729,00 JPY	43,9%	330,20	★★★★★		9,8	6,9%	14,3%	2,5%	
8035 JP	TOKYO ELECTRON Halbleiter	39.450,00 JPY	56,2%	122,93	★★★★★		28,0	27,6%	29,6%	1,2%	
8306 JP	MITSUBISHI UFJ FIN Banken	1.596,50 JPY	31,8%	120,96	★★★★★		12,2	9,3%	0,8%	2,9%	
6861 JP	KEYENCE Verbraucherelektronik	74.880,00 JPY	20,5%	117,67	★★★★★		39,8	26,1%	0,1%	0,4%	
6758 JP	SONY GROUP Verbraucherelektronik	12.950,00 JPY	-3,4%	107,53	★★★★★		14,7	11,6%	-20,8%	0,7%	
9432 JP	NIPPON TELG. & TEL. Integrale Telekommunikation	180,70 JPY	4,9%	102,51	★★★★★		11,1	7,9%	-13,5%	2,9%	
9983 JP	FAST RETAILING Bekleidung	44.280,00 JPY	26,6%	92,40	★★★★★		35,2	22,2%	3,0%	0,8%	
8058 JP	MITSUBISHI Industrielieferanten	3.287,00 JPY	45,9%	90,41	★★★★★		14,0	6,2%	20,4%	2,3%	
4063 JP	SHIN-ETSU CHEMICAL Spezialitäten-Chemie	6.588,00 JPY	11,3%	88,39	★★★★★		19,4	15,3%	1,7%	1,7%	
6501 JP	HITACHI Verbraucherelektronik	13.310,00 JPY	30,9%	81,16	★★★★★		17,3	14,5%	1,3%	1,2%	
8316 JP	SUMI MITSUI FIN GRP Banken	8.623,00 JPY	25,3%	75,12	★★★★★		11,0	8,1%	1,1%	3,4%	
9984 JP	SOFTBANK GROUP Mobile Kommunikation	9.008,00 JPY	43,1%	71,92	★★★★★		205,8	4663,3%	25,0%	0,5%	
4519 JP	CHUGAI PHARM. Pharmaka	6.317,00 JPY	18,3%	68,64	★★★★★		27,1	16,0%	13,0%	1,3%	
6098 JP	RECRUIT HOLDINGS Dienstleister für Unternehmen	6.299,00 JPY	5,6%	66,76	★★★★★		24,0	14,3%	-1,6%	0,4%	
9433 JP	KDDI Mobile Kommunikation	4.506,00 JPY	0,4%	65,91	★★★★★		12,1	9,4%	-16,8%	3,4%	
8001 JP	ITOCHU Industrielieferanten	6.666,00 JPY	15,6%	65,02	★★★★★		10,4	7,5%	-10,0%	2,5%	
8031 JP	MITSUI Industrielieferanten	6.816,00 JPY	28,7%	64,87	★★★★★		11,2	4,1%	7,0%	2,6%	
7974 JP	NINTENDO Spielzeuge	8.390,00 JPY	14,0%	64,66	★★★★★		24,5	9,3%	-10,6%	2,0%	
4568 JP	DAIICHI SANKYO Pharmaka	4.945,00 JPY	27,7%	62,53	★★★★★		33,2	29,9%	-2,3%	1,2%	
7267 JP	HONDA MOTOR Fahrzeugbau	1.798,50 JPY	22,7%	61,71	★★★★★		8,0	7,1%	-3,5%	3,5%	

## 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:

- 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.