



Im amerikanischen Markt finden sich rund 55% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 1.728 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der SP500 Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 28% über dem tiefsten Kurs.

Performance seit dem 4. April 2023: 27,0% im Vergleich zu 11,2% des STOXX600 und 40,8% des NIKKEI225.

Aktuell tendieren 54,7% der Titel aufwärts.

Gesamteindruck

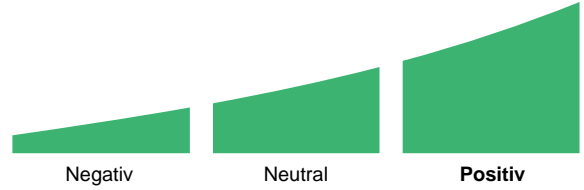
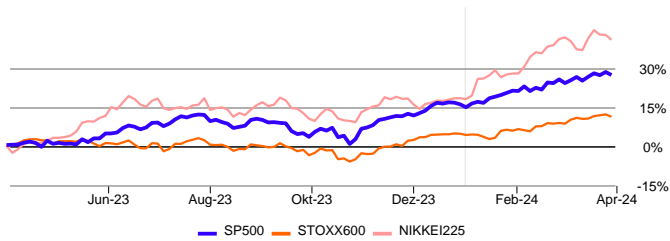


Table with 12 columns: Index, Markt Wert, Perf YtD, Anzahl Aktien, Börs.-Kap. (\$ Mia.), Sterne, Sensitivität, LF P/E, LF Wachstum, 4W. Perf., Div, Gesamteindruck. Rows include SP500 (US), STOXX600 (EP), and NIKKEI225 (JP).

Performance 4. April 2023 - 2. April 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 16,4.



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 -9,9%.

Tendenz der Gewinnrevisionsen

Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 7. November 2023 bei einem Niveau von 4.378,4 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 4% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Checkliste

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

Checklist table with columns: Gesamteindruck, Sterne, Gewinnrevisionsen, Potenzial, MF Tech. Trend, 4W. Perf., Sensitivität. Includes a star rating and a bar chart for overall impression.

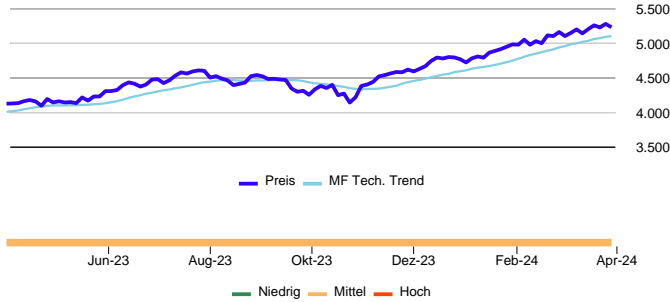
Performance 2. April 2019 - 2. April 2024



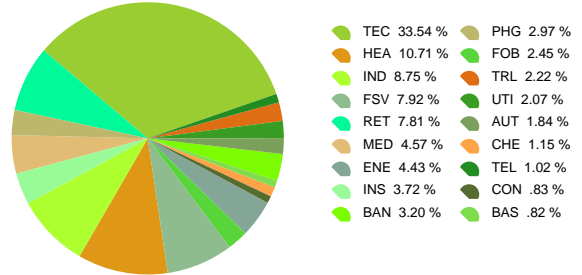


Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
SP500 (US)	5.205,81	9,1%	499	46.736,95	★★★★★		18,1	16,7%	1,5%	1,4%	

### Preis & Sensitivitätsentwicklung



### Die amerikanischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



#### 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 10,2% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 15,8%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität mit 12,0% nahe derjenigen des STOXX600 mit 10,6%. 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 SP500 Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World in ähnlichem Umfang mitzumachen. Er verhält sich somit neutral bei Weltmarktkorrekturen.

#### Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

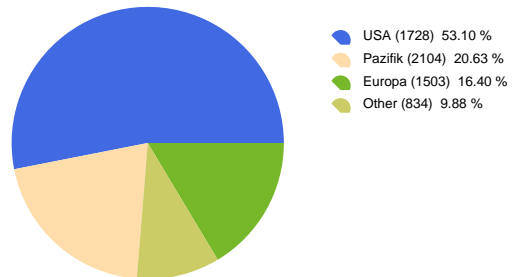
Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten. Der SP500 Index zeigte sich bisher wenig anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -0,52%.

#### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Sensitivität des SP500 Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" weist einen mittleren Wert auf.

Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Technologie, repräsentiert 33,5% des amerikanischen Marktes. Es folgen die Branchen Gesundheitswesen mit 10,7% sowie Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 8,7%.

### Regionale Allokation



Im amerikanischen Markt finden sich rund 55% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 1.728 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

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

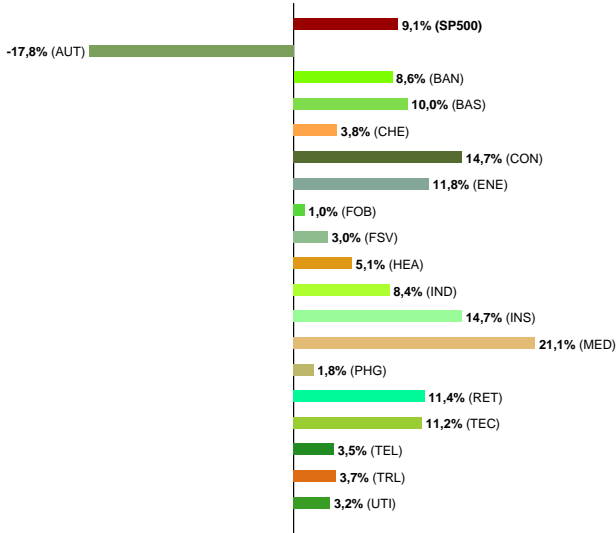
PHG: Privat- & Haushaltswaren  
 RET: Einzel- & Grosshandel  
 TEC: Technologie

TEL: Telekommunikation  
 TRL: Reisen & Freizeit  
 UTI: Versorger



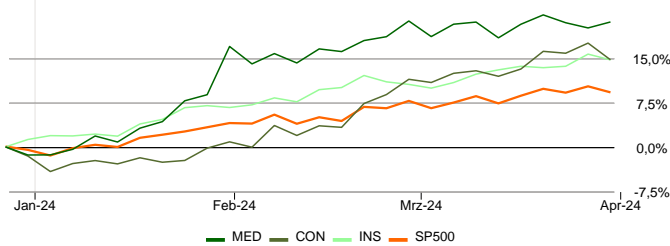
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
SP500 (US)	5.205,81	9,1%	499	46.736,95	★★★★		18,1	16,7%	1,5%	1,4%	

### Performance 2024 der amerikanischen Branchen



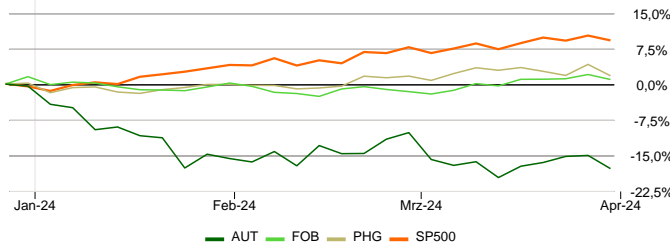
Die Bedeutung der Branchencodes ist erläutert auf Seite&7

#### Top Industrien 2024



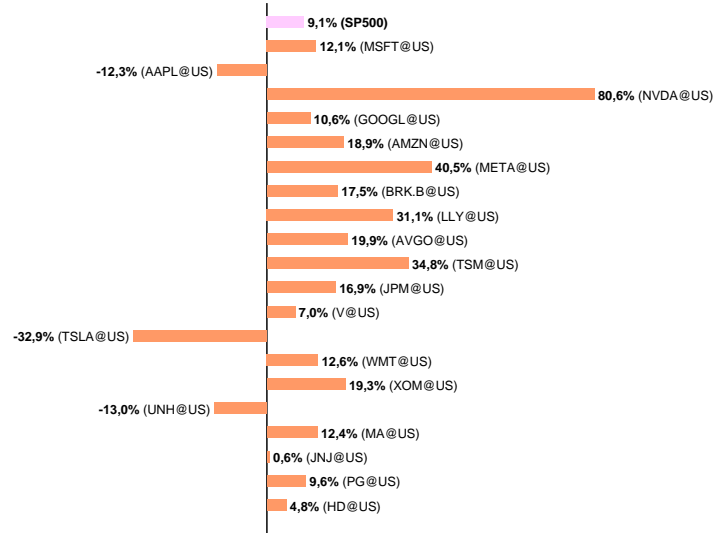
Seit Jahresbeginn betrug die Indexperformance 9,1%. Die drei besten Branchen, Medien (MED), Baugewerbe & Werkstoffe (CON) und Versicherungen (INS) wiesen Werte von 21,1%, 14,7% und 14,7% auf.

#### Flop Industrien 2024



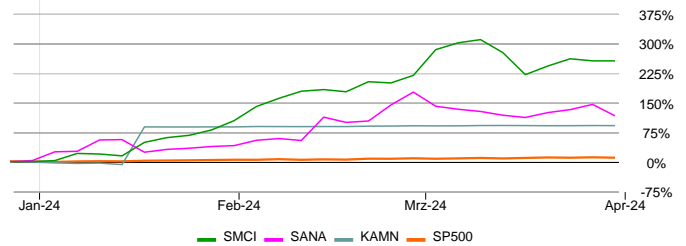
Die drei Branchen mit der schlechtesten Performance seit Jahresbeginn, Automobile & Zubehör (AUT), Nahrungsmittel & Getränke (FOB) und Privat- & Haushaltswaren (PHG) verzeichneten -17,8%, 1,0% und 1,8%. Der Vergleichswert des SP500 Index lag bei 9,1%.

### Performance 2024 der 20 größten Unternehmen



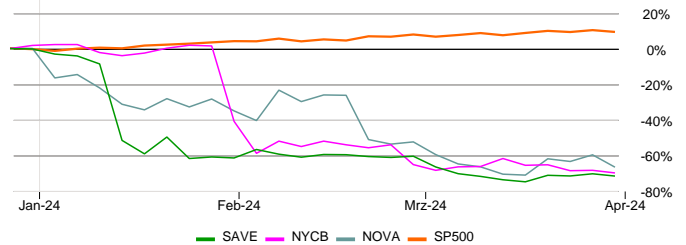
Die Abkürzungen finden sich auf Seite&7.

#### Top Aktien 2024



Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 9,1%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, SUPER MICRO COMPUTER (SMCI), SANA BIOTECH (SANA) und KAMAN (KAMN) eine Entwicklung von 255,3%, 116,2% und 91,3%.

#### Flop Aktien 2024



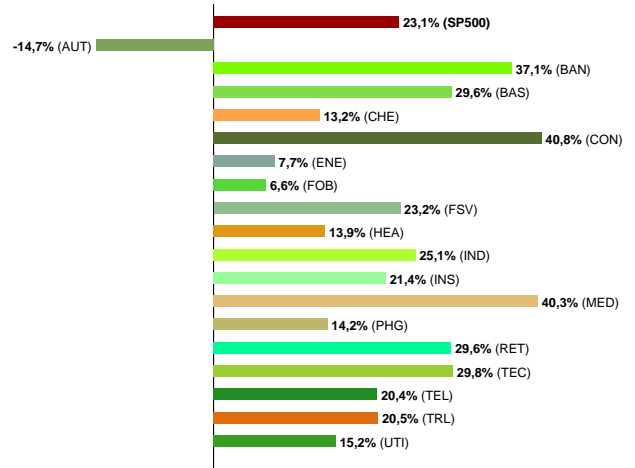
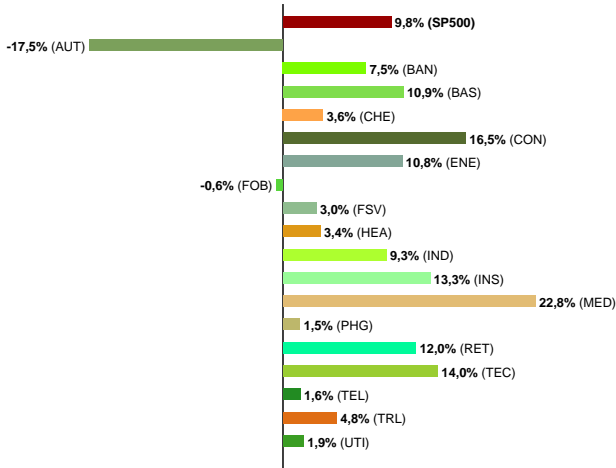
Die Aktien SPIRIT AIRLINES (SAVE), NEW YORK COMMUNITY BANCORP (NYCB) und SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL (NOVA) wiesen mit -71,8%, -70,0% und -66,8% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des SP500 lag bei 9,1%.



Name Market	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
Automobile & Zubehör AUT@US	-17,8%	36	1.036,17	★★★★☆		20,2	16,1%	-4,8%	0,5%	
Baugewerbe & Werkstoffe CON@US	14,7%	37	466,63	★★★★☆		19,3	15,3%	1,0%	0,6%	
Chemie CHE@US	3,8%	35	650,65	★★★★★		16,0	15,3%	1,1%	2,2%	
Einzel- & Grosshandel RET@US	11,4%	76	4.407,78	★★★★☆		19,9	18,0%	-1,3%	0,9%	
Finanzdienstleistungen FSV@US	3,0%	173	4.470,48	★★★★☆		18,2	17,5%	-1,7%	2,5%	
Geldinstitute BAN@US	8,6%	87	1.807,77	★★★★★		10,5	10,9%	0,9%	3,0%	
Gesundheitswesen HEA@US	5,1%	203	6.047,03	★★★★☆		16,4	17,3%	-3,0%	1,5%	
Industrie IND@US	8,4%	258	4.939,75	★★★★★		17,8	16,2%	0,7%	1,4%	
Medien MED@US	21,1%	43	2.577,67	★★★★☆		17,5	18,9%	-0,4%	0,7%	
Nahrungsmittel & Getränke FOB@US	1,0%	46	1.382,44	★★★★★		16,5	12,6%	0,6%	2,6%	
Öl & Gas ENE@US	11,8%	103	2.500,60	★★★★★		11,1	9,2%	7,4%	3,8%	
Privat- & Haushaltswaren PHG@US	1,8%	96	1.677,31	★★★★☆		15,5	13,3%	-1,5%	2,5%	
Reisen & Freizeit TRL@US	3,7%	74	1.251,24	★★★★☆		15,8	19,1%	-0,8%	1,3%	
Rohstoffe BAS@US	10,0%	35	462,57	★★★★☆		15,1	16,2%	13,8%	2,0%	
Technologie TEC@US	11,2%	292	18.935,27	★★★★☆		22,7	21,5%	0,5%	0,6%	
Telekommunikation TEL@US	3,5%	15	577,91	★★★★☆		9,4	9,2%	-1,6%	4,3%	
Versicherungen INS@US	14,7%	56	2.098,14	★★★★★		14,2	15,2%	1,8%	1,1%	
Versorger UTI@US	3,2%	63	1.166,54	★★★★★		14,0	11,3%	2,9%	3,5%	

### Performance seit 3 Monaten der amerikanischen Branchen

### Performance seit 6 Monaten der amerikanischen Branchen



Der SP500 Index verzeichnete eine Performance von 9,8% während den letzten drei Monaten. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -17,5% bis 22,8% auf.

Der SP500 Index verzeichnete eine Performance von 23,1% während den letzten sechs Monaten. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -14,7% bis 40,8% auf.



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.

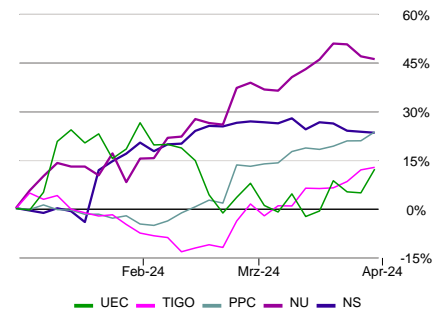
## Beachtenswerte Aktien

Name	Markt	Branche	Top Bewertung	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
BAUSCH HEALTH	US	Gesundheitswesen				✓
BRIGHTHOUSE FINANCIAL	US	Versicherungen				✓
ENTERPRISE PRODUCTS	US	Öl & Gas			✓	
JACKSON FINANCIAL	US	Versicherungen				✓
LINCOLN NATIONAL	US	Versicherungen				✓
MCKESSON	US	Einzel- & Grosshandel		✓		
MILLICOM INTL.CELU.SA	US	Telekommunikation	✓			
NU HOLDINGS LTD	US	Technologie	✓			
NUSTAR ENERGY LP	US	Öl & Gas	✓			
PILGRIMS PRIDE	US	Nahrungsmittel & Getränke	✓			
PROGRESSIVE OHIO	US	Versicherungen		✓		
RITHM CAPITAL CORP	US	Finanzdienstleistungen			✓	
SPROUTS FARMERS MARKET	US	Einzel- & Grosshandel		✓		
STAR BULK CARRIERS	US	Industrie			✓	
TEVA PHARMACEUTICAL	US	Gesundheitswesen		✓		
UNITED AIRLINES HOLDINGS	US	Reisen & Freizeit				✓
URANIUM ENERGY	US	Rohstoffe	✓			
VERIZON COMMUNICATIONS	US	Telekommunikation			✓	
VISTRA	US	Versorger		✓		
WESTERN UNION	US	Finanzdienstleistungen			✓	

## Bester Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
UEC US	URANIUM ENERGY Nichteisen-Metalle	7,22 USD	2,86	1326,7%	★★★★★		
TIGO US	MILLICOM INTL.CELU.SA Mobile Kommunikation	20,37 USD	3,49	64,6%	★★★★★		
PPC US	PILGRIMS PRIDE Nahrungsmittel	35,10 USD	8,17	52,9%	★★★★★		
NU US	NU HOLDINGS LTD Software	11,86 USD	55,39	40,8%	★★★★★		
NS US	NUSTAR ENERGY LP Pipelines	23,21 USD	2,91	24,4%	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate

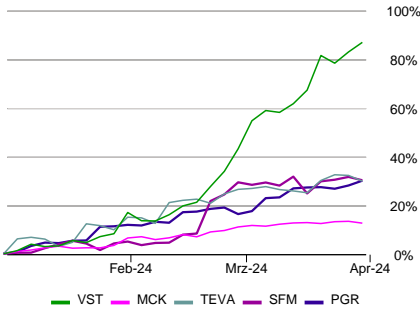


Der Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Er kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen 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
SP500 (US)	5.205,81	9,1%	499	46.736,95	★★★★		18,1	16,7%	1,5%	1,4%	

Entwicklung der letzten 3 Monate



### Defensive Werte

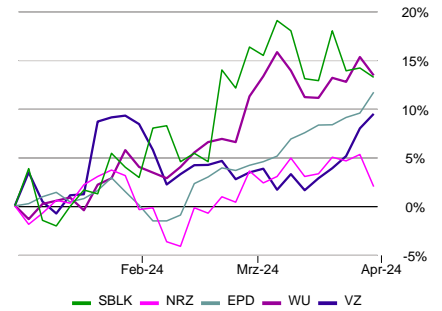
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
VST US	VISTRA Stromversorger	71,15 USD	24,88	-168	★★★★		
MCK US	MCKESSON Apotheken	533,27 USD	70,50	-160	★★★★		
TEVA US	TEVA PHARMACEUTICAL Pharmaka	13,86 USD	15,74	-156	★★★★		
SFM US	SPROUTS FARMERS MARKET Nahrungsmittel	63,80 USD	6,44	-152	★★★★		
PGR US	PROGRESSIVE OHIO Sachversicherungen	210,03 USD	122,96	-139	★★★★		

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

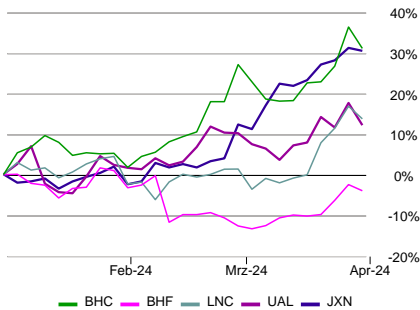
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Div	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
SBLK US	STAR BULK CARRIERS Seefracht	23,67 USD	1,98	13,0%	★★★★		
NRZ US	RITHM CAPITAL CORP Immobilien Investments	10,81 USD	5,28	9,3%	★★★★		
EPD US	ENTERPRISE PRODUCTS Pipelines	29,75 USD	63,68	7,2%	★★★★		
WU US	WESTERN UNION Konsumentenkredite	13,75 USD	4,70	6,9%	★★★★		
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS Integrale Telekommunikation	42,54 USD	177,76	6,4%	★★★★		

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 Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BHC US	BAUSCH HEALTH Pharmaka	10,20 USD	3,80	2,7	★★★★		
BHF US	BRIGHTHOUSE FINANCIAL Universalversicherungen	50,74 USD	3,20	2,7	★★★★		
LNC US	LINCOLN NATIONAL Lebensversicherungen	31,08 USD	5,36	3,3	★★★★		
UAL US	UNITED AIRLINES HOLDINGS Fluggesellschaften	45,65 USD	15,53	3,4	★★★★		
JXN US	JACKSON FINANCIAL Lebensversicherungen	65,77 USD	5,12	3,8	★★★★		

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.



USA

Referenz SP500

Analyse vom 03-Apr-2024

Schlusskurs vom 02-Apr-2024

Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
SP500 (US)	5.205,81	9,1%	499	46.736,95	★★★★★		18,1	16,7%	1,5%	1,4%	

### 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
MSFT US	MICROSOFT Software	421,44 USD	12,1%	3.154,74	★★★★★		26,7	21,7%	0,1%	0,8%	
AAPL US	APPLE Computer Hardware	168,84 USD	-12,3%	2.625,58	★★★★★		23,5	16,2%	-5,0%	0,6%	
NVDA US	NVIDIA Halbleiter	894,52 USD	80,6%	2.259,08	★★★★★		26,5	37,9%	3,5%	0,0%	
GOOGL US	ALPHABET INC Internet	154,56 USD	10,6%	1.938,93	★★★★★		19,8	17,9%	14,5%	0,0%	
AMZN US	AMAZON.COM Warenhäuser & Versand	180,69 USD	18,9%	1.879,80	★★★★★		23,7	28,3%	0,3%	0,0%	
META US	META PLATFORMS INC Medien und Unterhaltung	497,37 USD	40,5%	1.252,65	★★★★★		18,2	21,1%	-1,6%	0,4%	
BRK.B US	BERKSHIRE HATHAWAY Rückversicherungen	418,92 USD	17,5%	909,05	★★★★★		21,3	13,4%	2,4%	0,0%	
LLY US	ELI LILLY Pharmaka	763,96 USD	31,1%	723,11	★★★★★		24,0	35,4%	-5,0%	0,7%	
AVGO US	BROADCOM Halbleiter	1.338,76 USD	19,9%	625,74	★★★★★		22,8	20,4%	-5,8%	1,6%	
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR Halbleiter	140,22 USD	34,8%	622,58	★★★★★		18,8	19,8%	0,1%	1,6%	
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO Banken	198,86 USD	16,9%	573,02	★★★★★		12,1	6,3%	5,1%	2,2%	
V US	VISA INC. Spezialfinanz	278,44 USD	6,9%	559,06	★★★★★		24,9	18,9%	-2,2%	0,8%	
TSLA US	TESLA Fahrzeugbau	166,63 USD	-32,9%	558,04	★★★★★		40,1	28,2%	-12,9%	0,0%	
WMT US	WALMART Warenhäuser & Versand	59,16 USD	12,6%	483,17	★★★★★		22,8	15,5%	-1,6%	1,4%	
XOM US	EXXON MOBIL Öl & Gas Produzenten	119,28 USD	19,3%	464,20	★★★★★		12,1	6,5%	12,8%	3,3%	
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP Gesundheitsdienstleister	458,14 USD	-13,0%	451,47	★★★★★		12,9	12,7%	-6,3%	1,8%	
MA US	MASTERCARD Spezialfinanz	479,43 USD	12,4%	446,30	★★★★★		28,5	22,8%	0,9%	0,6%	
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON Pharmaka	157,73 USD	0,6%	380,06	★★★★★		13,8	9,2%	-2,8%	3,1%	
PG US	PROCTER & GAMBLE Verbrauchsgüter	160,57 USD	9,6%	377,85	★★★★★		21,5	14,7%	-0,8%	2,5%	
HD US	HOME DEPOT Baumärkte & Baufachhandel	363,00 USD	4,7%	364,72	★★★★★		22,5	13,5%	-6,0%	2,5%	

## 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.

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.