



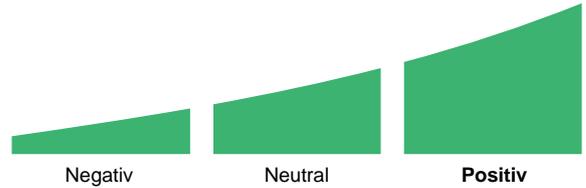
Im kanadischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 245 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der TSX Composite Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 16% über dem tiefsten Kurs.

Performance seit dem 2. Mai 2023: 6,4% im Vergleich zu 9,5% des STOXX600 und 22,2% des SP500.

Aktuell tendieren 41,2% 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
TSX Composite (CA)	21.714,54	3,6%	192	2.520,72	★★★★☆		12,9	12,6%	-2,1%	3,1%	
STOXX600 (EP)	504,90	5,4%	585	15.078,71	★★★★☆		11,4	11,0%	-0,7%	3,5%	
SP500 (US)	5.035,69	5,6%	497	45.576,73	★★★★☆		17,2	16,6%	-4,0%	1,5%	

## Performance 2. Mai 2023 - 30. 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 erscheint der P/E günstig, liegt er doch unter seinem Median von 13,3.



### 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 stark unterbewertet. Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -26.2%.

### Tendenz der Gewinnrevisionsen ★

Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 29. März 2024 bei einem Niveau von 22.167,0 eingesetzt.

### Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Der Index lag seit dem 14. November 2023 in einem positiven technischen Trend. Aktuell liegt er aber wieder in der Nähe seines 40 tägigen gleitenden Durchschnitts und 1% oberhalb einer Trendwende ins Negative.

## Checkliste

Nyon, 01-Mai-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck	Positiv
Sterne	★★★★☆ <b>Grosses Interesse seit dem 30. April 2024.</b>
Gewinnrevisionsen	★ Positive Analystenhaltung seit 29. März 2024
Potenzial	★ Stark unterbewertet
MF Tech. Trend	★ Neutraler Marktrend nach vorgängig (seit dem 14. November 2023 anhaltender) positiver Phase
4W. Perf.	★ Unter Druck
Sensitivität	<b>Seit dem 22. August 2023 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.</b>

## Performance 30. April 2019 - 30. April 2024





Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
TSX Composite (CA)	21.714,54	3,6%	192	2.520,72	★★★★☆		12,9	12,6%	-2,1%	3,1%	

### 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 11,7% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 12,6%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität mit 12,6% nahe derjenigen des STOXX600 mit 10,7%. 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 TSX Composite Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC\_World in ähnlichem Umfang mitzumachen. Er verhält sich somit neutral bei Weltmarktkorrekturen.

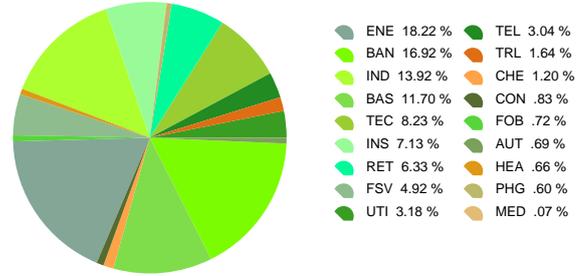
#### Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten. Der TSX Composite Index zeigte sich bisher wenig anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -0,82%.

#### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

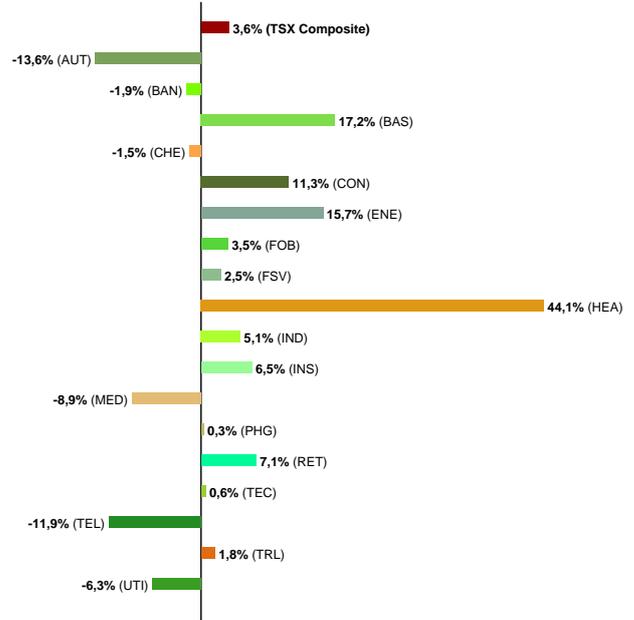
Allgemein wird die Sensitivität des TSX Composite Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bear Market Factor" weist einen mittleren Wert auf.

### Die kanadischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Öl & Gas, repräsentiert 18,2% des kanadischen Marktes. Es folgen die Branchen Geldinstitute mit 16,9% sowie Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 13,9%.

### Performance 2024 der kanadischen Branchen



Der TSX Composite Index verzeichnete eine Performance von 3,6% seit Jahresbeginn. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -13,6% bis 44,1% auf.

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: Versicherung  
 MED: Medien

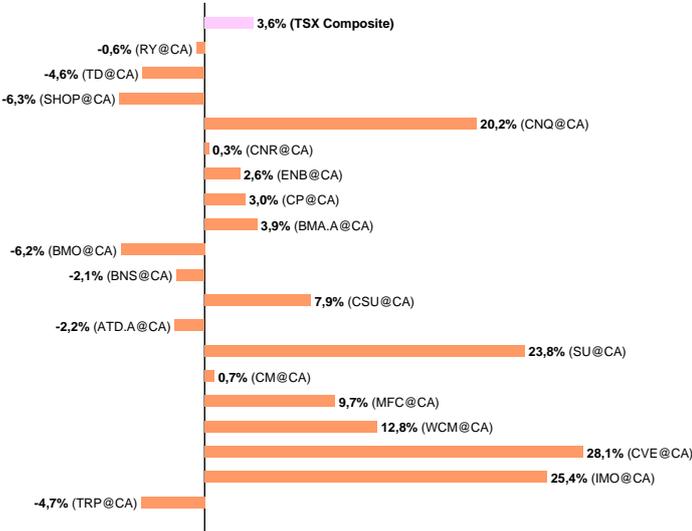
PHG: Privat- & Haushaltswaren  
 RET: Einzel- & Grosshandel  
 TEC: Technologie

TEL: Telekommunikation  
 TRL: Reisen & Freizeit  
 UTI: Versorger

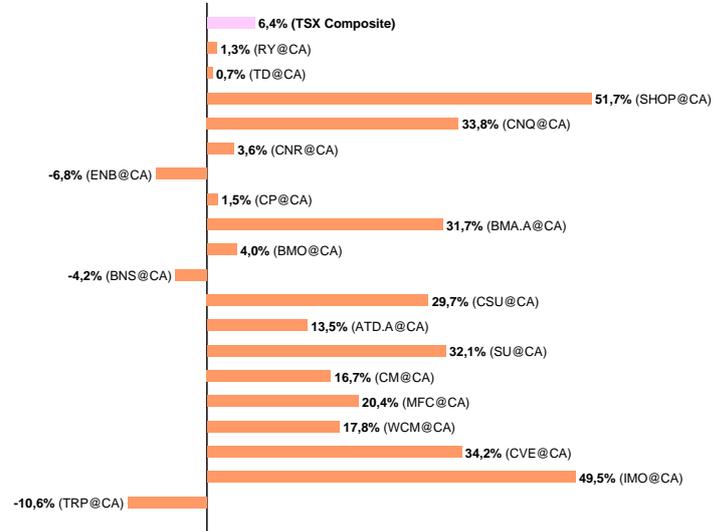


Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
TSX Composite (CA)	21.714,54	3,6%	192	2.520,72	★★★★☆		12,9	12,6%	-2,1%	3,1%	

### Performance 2024 der 20 grössten Unternehmen



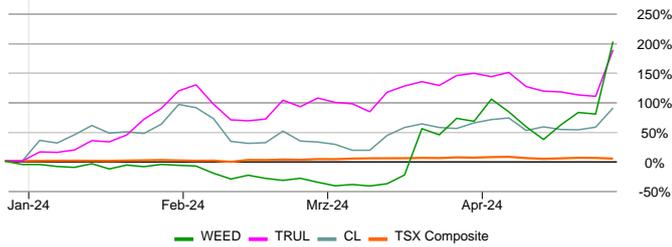
### Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



Die Abkürzungen finden sich auf Seite&6.

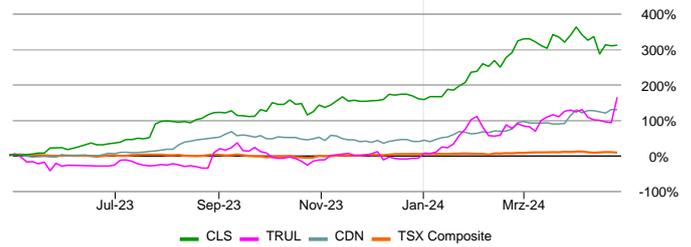
Die Abkürzungen finden sich auf Seite&6.

### Top Aktien 2024



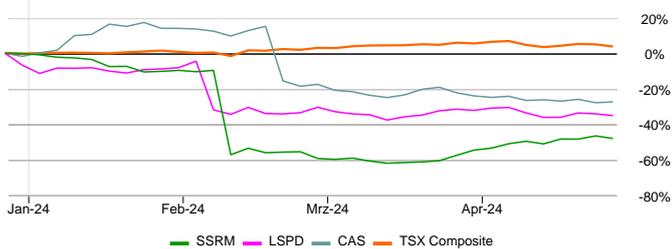
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 3,6%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, CANOPY GROWTH (WEED), TRULIEVE CANNABIS CORP. (TRUL) und CRESCO LABS INCO. (CL) eine Entwicklung von 202,5%, 188,3% und 89,9%.

### Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 6,4%. Die drei besten Aktien, CELESTICA INC. (CLS), TRULIEVE CANNABIS CORP. (TRUL) und CES ENERGY SOLUTIONS (CDN) wiesen eine Performance von 310,5%, 163,7% und 128,6% auf.

### Flop Aktien 2024



Die Aktien SSR MINING INC (SSRM), LIGHTSPEED COMMERCE (LSPD) und CASCADES (CAS) wiesen mit -48,1%, -35,2% und -27,4% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des TSX Composite lag bei 3,6%.

### Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren SSR MINING INC (SSRM), TELUS INTERNATIONAL (TIXT) und FIRST QUANTUM MRLS. (FM) mit -63,8%, -57,1% und -48,0%. Die Performance des TSX Composite betrug 6,4%.

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.

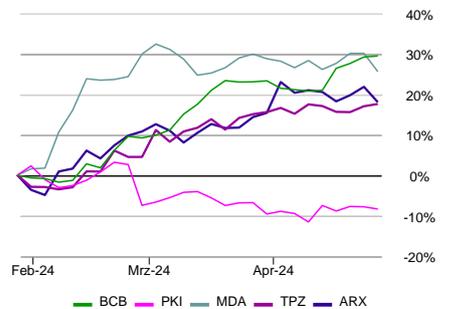
**Beachtenswerte Aktien**

Name	Markt	Branche	Top Bewertung	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
AIR CANADA INC	CA	Reisen & Freizeit				✓
ARC RESOURCES LTD	CA	Öl & Gas	✓			
BAUSCH HEALTH	CA	Gesundheitswesen				✓
CELESTICA INC.	CA	Technologie		✓		
CI FINANCIAL	CA	Finanzdienstleistungen				✓
CRESCENT POINT ENERGY	CA	Öl & Gas				✓
FAIRFAX FIN'L HLDGS	CA	Versicherungen		✓		
FORTIS	CA	Versorger			✓	
MDA	CA	Industrie	✓			
PAREX RESOURCES	CA	Öl & Gas				✓
PARKLAND	CA	Öl & Gas	✓			
PRIMO WATER	CA	Nahrungsmittel & Getränke	✓			
ROYAL BANK OF CANADA	CA	Geldinstitute			✓	
SECURE ENERGY SERVICES	CA	Öl & Gas		✓		
STELLA JONES	CA	Baugewerbe & Werkstoffe		✓		
TMX GROUP	CA	Finanzdienstleistungen		✓		
TOPAZ ENERGY	CA	Öl & Gas	✓			
TORONTO-DOMINION BANK	CA	Geldinstitute			✓	
TRICAN WELL SERVICE	CA	Öl & Gas			✓	
WHITECAP RESOURCES	CA	Öl & Gas			✓	

**Bester Gesamteindruck**

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BCB CA	PRIMO WATER Erfrischungsgetränke	25,96 CAD	3,03	-2,0%	★★★★☆		
PKI CA	PARKLAND Bohranlagen & Dienstleistungen	42,41 CAD	5,49	-14,7%	★★★★☆		
MDA CA	MDA Luftfahrt & Verteidigung	14,22 CAD	1,29	-15,9%	★★★★☆		
TPZ CA	TOPAZ ENERGY Erschliessung & Produktion	22,79 CAD	2,44	188,4%	★★★★★		
ARX CA	ARC RESOURCES LTD Erschliessung & Produktion	24,93 CAD	11,34	69,6%	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate

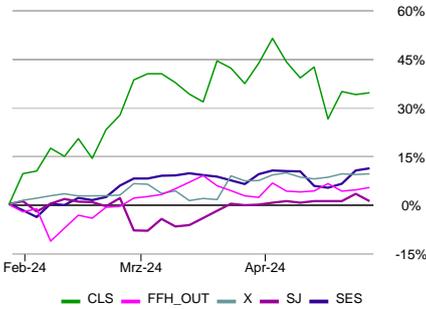


Der Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Er kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen 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
TSX Composite (CA)	21.714,54	3,6%	192	2.520,72	★★★★☆	🌈	12,9	12,6%	-2,1%	3,1%	📈

### Defensive Werte

Entwicklung der letzten 3 Monate



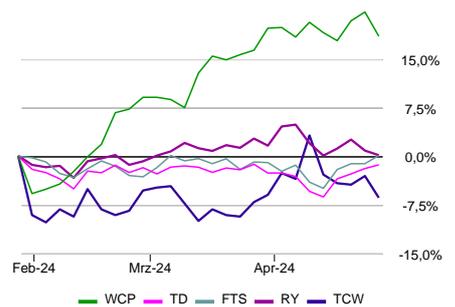
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
CLS CA	CELESTICA INC. Halbleiter	59,61 CAD	5,24	-202	★★★★☆	🌈	📈
FFH_OUT CA	FAIRFAX FIN'L HLDGS Sachversicherungen	1.496,71 CAD	26,10	-114	★★★★☆	🌈	📈
X CA	TMX GROUP Wertpapierdienstleistungen	36,45 CAD	7,37	-97	★★★★☆	🌈	📈
SJ CA	STELLA JONES Baustoffe & Einbauten	79,98 CAD	3,32	-95	★★★★★	🌈	📈
SES CA	SECURE ENERGY SERVICES Bohranlagen & Dienstleistungen	11,66 CAD	2,38	-92	★★★★☆	🌈	📈

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
WCP CA	WHITECAP RESOURCES Erschliessung & Produktion	10,44 CAD	4,65	7,0%	★★★★★	🌈	📈
TD CA	TORONTO-DOMINION BANK Banken	81,67 CAD	104,92	5,2%	★★★★☆	🌈	📈
FTS CA	FORTIS Stromversorger	54,06 CAD	19,47	4,5%	★★★★★	🌈	📈
RY CA	ROYAL BANK OF CANADA Banken	133,19 CAD	137,86	4,3%	★★★★★	🌈	📈
TCW CA	TRICAN WELL SERVICE Bohranlagen & Dienstleistungen	4,18 CAD	0,66	4,3%	★★★★☆	🌈	📈

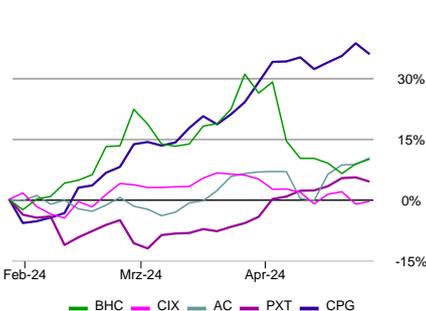
Entwicklung der letzten 3 Monate



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 Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
BHC CA	BAUSCH HEALTH Pharmaka	12,05 CAD	3,24	1,7	★★★★☆	🌈	📈
CIX CA	CI FINANCIAL Vermögensverwalter	16,26 CAD	1,88	3,9	★★★★☆	🌈	📈
AC CA	AIR CANADA INC Fluggesellschaften	20,32 CAD	5,16	4,4	★★★★★	🌈	📈
PXT CA	PAREX RESOURCES Erschliessung & Produktion	24,00 CAD	1,84	4,9	★★★★☆	🌈	📈
CPG CA	CRESCENT POINT ENERGY Erschliessung & Produktion	12,14 CAD	5,72	5,5	★★★★★	🌈	📈

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.



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
TSX Composite (CA)	21.714,54	3,6%	192	2.520,72	★★★★☆		12,9	12,6%	-2,1%	3,1%	

## Die 20 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
RY CA	ROYAL BANK OF CANADA Banken	133,19 CAD	-0,6%	137,86	★★★★★		11,0	8,0%	0,9%	4,3%	
TD CA	TORONTO-DOMINION BANK Banken	81,67 CAD	-4,6%	104,92	★★★★☆		9,6	7,3%	2,3%	5,2%	
SHOP CA	SHOPIFY INC Internet	96,65 CAD	-6,3%	93,12	★★★★☆		50,4	43,5%	-6,8%	0,0%	
CNQ CA	CANADIAN NATURAL RES. Erschließung & Produktion	104,32 CAD	20,2%	83,57	★★★★☆		11,5	12,5%	1,8%	4,0%	
CNR CA	CANADIAN NATIONAL RY. Transportdienstleistungen	167,09 CAD	0,3%	78,83	★★★★☆		16,4	14,1%	-4,3%	2,1%	
ENB CA	ENBRIDGE Pipelines	48,95 CAD	2,6%	76,32	★★★★★		15,0	10,2%	2,8%	7,6%	
CP CA	CANADIAN PACIFIC KANSAS C Transportdienstleistungen	108,00 CAD	3,0%	75,29	★★★★☆		17,9	17,5%	-7,4%	0,7%	
TRI CA	THOMSON REUTERS Dienstleister für Unternehmen	207,93 CAD	8,5%	69,19	★★★★★		32,8	21,8%	0,8%	1,4%	
BMA.A CA	BROOKFIELD CORP Vermögensverwalter	55,22 CAD	3,9%	67,23	★★★★☆		10,1	12,6%	0,9%	0,8%	
BMO CA	BANK OF MONTREAL Banken	122,97 CAD	-6,2%	65,39	★★★★☆		9,6	8,5%	-4,1%	5,1%	
BNS CA	BANK OF NOVA SCOTIA Banken	63,16 CAD	-2,1%	56,67	★★★★☆		8,9	7,5%	-5,5%	6,9%	
CSU CA	CONSTELLATION SOFTWARE Software	3.544,28 CAD	7,9%	55,92	★★★★☆		24,4	26,1%	-1,2%	0,0%	
ATD.A CA	ALIMENT.COUCHE-TARD INCO Nahrungsmittel	76,30 CAD	-2,2%	54,68	★★★★☆		17,4	14,1%	3,0%	1,0%	
SU CA	SUNCOR ENERGY Öl & Gas Produzenten	52,53 CAD	23,7%	51,00	★★★★★		8,9	5,8%	5,9%	4,2%	
CM CA	CANADIAN IMP.BK.OF COM. Banken	64,26 CAD	0,7%	44,36	★★★★☆		9,1	6,4%	-3,8%	5,8%	
MFC CA	MANULIFE FINANCIAL Lebensversicherungen	32,11 CAD	9,7%	42,58	★★★★☆		7,9	7,9%	-1,7%	5,1%	
WCM CA	WASTE CONNECTIONS Abfall & Entsorgung	223,20 CAD	12,8%	42,40	★★★★☆		29,9	22,1%	-1,4%	0,7%	
CVE CA	CENOVUS ENERGY Öl & Gas Produzenten	28,28 CAD	28,1%	40,24	★★★★★		11,0	9,6%	5,7%	2,1%	
IMO CA	IMPERIAL OIL Öl & Gas Produzenten	94,65 CAD	25,4%	38,06	★★★★☆		10,1	5,2%	2,1%	2,5%	
TRP CA	TC ENERGY Pipelines	49,32 CAD	-4,7%	37,25	★★★★☆		11,4	6,2%	-7,6%	7,9%	

## 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 Referenzindexes.

### 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.