

QIAGEN NV

NL0015001WM6 | QIA | Deutschland Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 41,05

QIAGEN NV gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,96 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 44,12 und EUR 35,43. Der aktuelle Preis von EUR 41,05 liegt 7,0% unter ihrem höchsten und 15,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: QIAGEN NV: -5,6%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
QIAGEN NV	DE	41,05	1,1%	9,96	★★★★		17,7	12,7%	0,0%	1,0%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	140,00	13,2%	2.402,15	★★★★		15,6	14,2%	2,2%	3,1%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 20,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 12,0%.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 3. Mai 2024 positiv.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.
- ✓

Die Eigenmittel von 49,9% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 50,0%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 1. Dezember 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 01-Dez-2023.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 03-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von QIAGEN NV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Jun-2023.
Zielpreis	37,58 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 41,05 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 37,58 (-8%).

QIAGEN NV - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
❌ QIAGEN NV	QIA	DE	41,05	1,1%	9,96	★★★★☆	🌅	17,7	12,7%	0,0%	-8,5%	📈
❌ MORPHOSYS	MOR	DE	68,00	100,0%	2,75	★★★★☆	🌅	-122,2	-37,1%	0,0%	-33,3%	📈
❌ EVOTEC	EVT	DE	8,87	-58,3%	1,65	★★★★☆	🌅	28,3	99,9%	0,0%	-11,3%	📈
✅ AMGEN	AMGN	US	300,70	4,4%	163,46	★★★★☆	🌅	14,0	9,8%	3,2%	10,9%	📈
✅ VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	481,53	18,3%	124,71	★★★★☆	🌅	24,0	16,8%	0,0%	-12,4%	📈
✅ REGENERON PHARMA	REGN	US	1.010,54	15,1%	110,36	★★★★☆	🌅	20,1	12,8%	0,0%	5,9%	📈
✅ GILEAD SCIENCES	GILD	US	64,89	-19,9%	81,29	★★★★☆	🌅	8,3	13,4%	4,8%	9,7%	📈
✅ MODERNA	MRNA	US	148,39	49,2%	56,95	★★★★☆	🌅	-60,1	-11,1%	0,0%	-19,6%	📈
✅ BIOGEN	BIIB	US	225,74	-12,8%	32,90	★★★★☆	🌅	11,9	10,8%	0,0%	-8,7%	📈
❌ CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	192.600,00	-4,4%	29,39	★★★★☆	🌅	27,5	40,2%	0,3%	12,7%	📈

Fundamentale und Technische Analyse

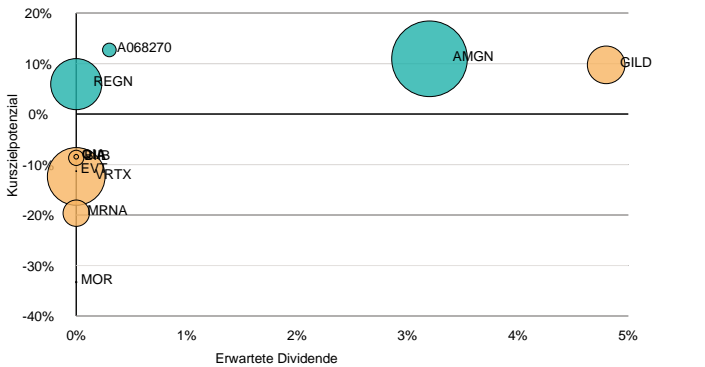
**Analyse des Preises** ⭐  
Wir bewerten den Preis von QIAGEN NV, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- QIAGEN NV fundamental betrachtet überbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von QIAGEN NV ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ⭐  
QIAGEN NV erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei EUR 39,94 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,90 reagiert der Kurs von QIAGEN NV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,90%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 20,5%, 12 Monate: 20,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. QIAGEN NV hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. QIAGEN NV zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,95%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von QIAGEN NV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie war am Markt in letzter Zeit beliebt. Ihr Kurs zeigt eine positive Tendenz und lag, über einen Monat betrachtet, in etwa im Einklang mit dem STOXX600 Index. Andererseits ist der Preis, fundamental betrachtet, eher hoch und die Analysten in letzter Zeit zurückhaltend.  
Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

*Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

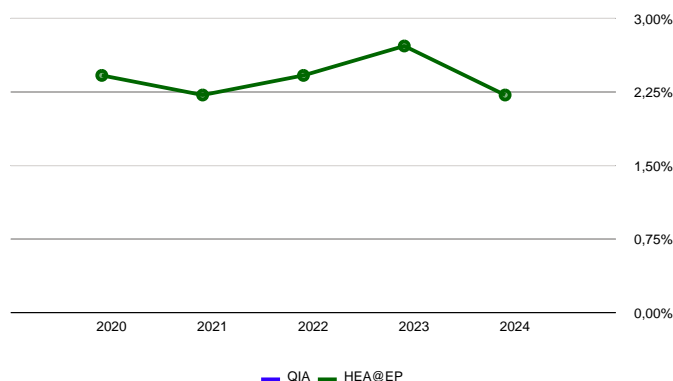
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	17,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,7%
Dividende (Ex Date : 30-Jan-2024)	EUR 1,22
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

## QIAGEN NV - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



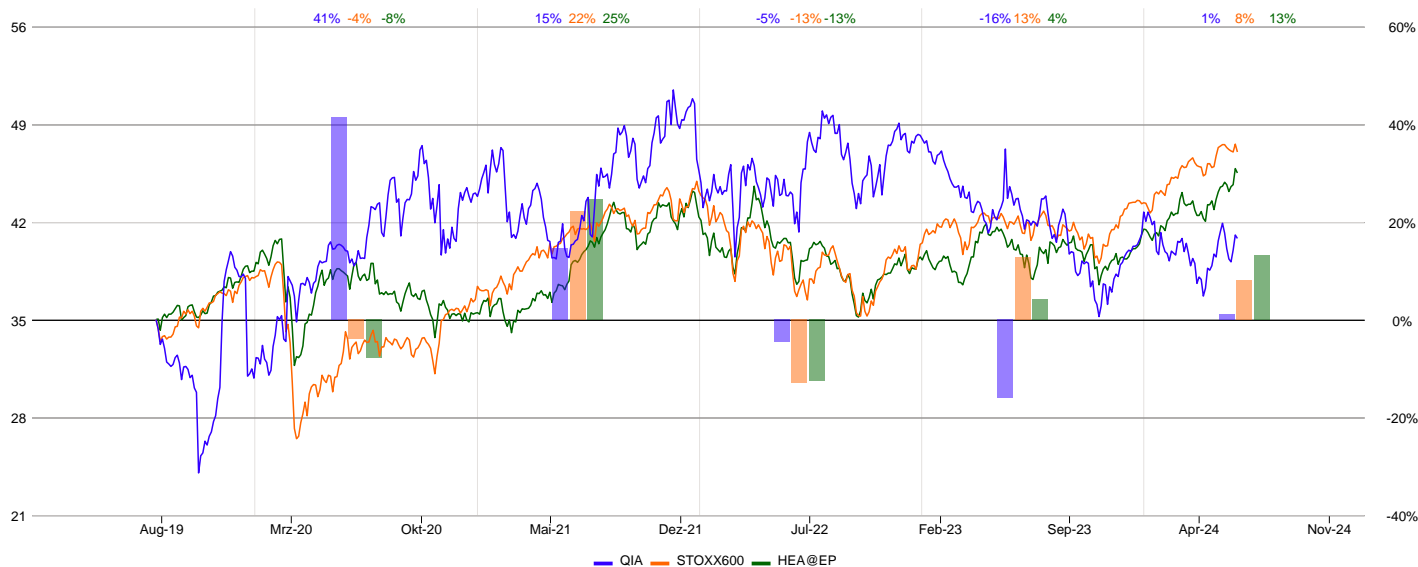
### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



QIAGEN NV ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,68 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,47.

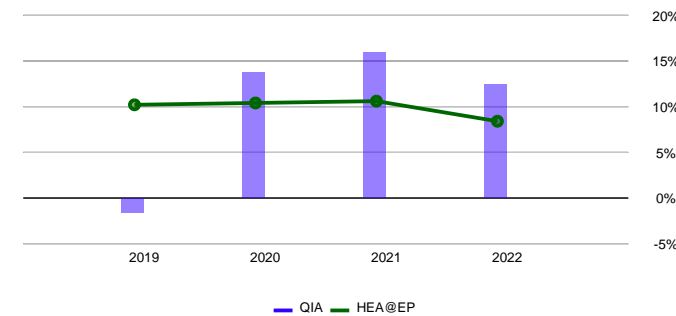
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von QIAGEN NV zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%.

### Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



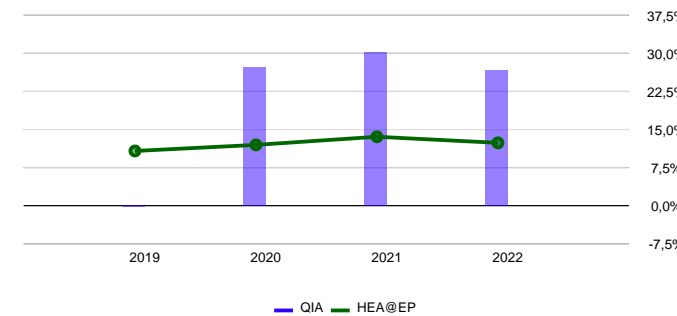
QIAGEN N.V. bietet Lösungen für die Umwandlung von biologischem Material in molekulare Erkenntnisse weltweit an. Das Unternehmen bietet Verbrauchsmaterialien für die Primärprobentechnologie, wie z. B. Nukleinstabilisierungs- und -reinigungskits für Primärprobenmaterialien, manuelle und automatisierte Verarbeitung für Genotypisierung, Genexpression und virale und bakterielle Analysen sowie Silikamembranen und Magnetbead-Technologien; Verbrauchsmaterialien für die Sekundärprobentechnologie, einschließlich Kits und Komponenten für die Aufreinigung von Nukleinsäuren aus Sekundärprobenmaterialien, sowie Instrumente für die Nukleinsäureaufreinigung und Zubehör. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Interferon-Gamma-Freisetzungstests für Tuberkulosestests, Tests für Posttransplantationstests und die Überwachung der Viruslast, Tests für pränatale Tests und den Nachweis von sexuell übertragbaren Krankheiten und HPV sowie Tests für die Analyse genomischer Varianten, wie Mutationen, Insertionen, Deletionen und Fusionen, und Instrumente für die Analyse von Proben, einschließlich der molekularen Analyse von schwer zu diagnostizierenden Syndromen in einem Schritt, sowie integrierte PCR-Tests. Darüber hinaus bietet das Unternehmen PCR-Verbrauchsmaterialien wie quantitative PCR, reverse Transkription und Kombinationskits für die Analyse der Genexpression, Genotypisierung und Genregulierung, die auf QIAGEN-Instrumenten und -Technologien ausgeführt werden; Verbrauchsmaterialien für Human-ID- und Forensik-Tests, einschließlich STR-Tests für die Human-ID und Tests für die Lebensmittelkontamination; PCR-Instrumente, bestehend aus digitalen PCR- und qPCR-Lösungen, sowie entwickelte und konfigurierte Enzyme und PCR-Lösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen vordefinierte und kundenspezifische NGS-Genpanels, Bibliotheksvorbereitungskits und -komponenten sowie Ganzgenom-Amplifikation, QIAGEN-Verbrauchsmaterialien und -Instrumente sowie Bioinformatiklösungen und kundenspezifische Labor- und Genomdienstleistungen. Das Unternehmen beliefert Kunden aus der Molekulardiagnostik, dem akademischen Bereich, der Pharmazie und der angewandten Forschung. Es besteht eine Zusammenarbeit mit dem US-FBI. Das Unternehmen wurde 1984 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Venlo in den Niederlanden.

Eigenkapitalrendite



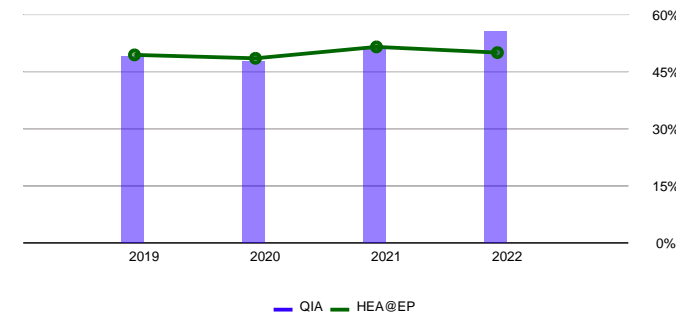
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei QIAGEN NV lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



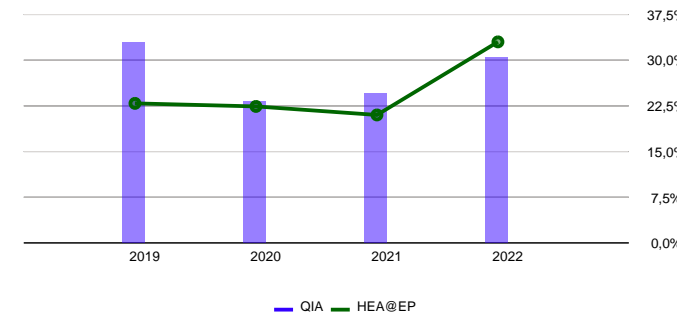
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von QIAGEN NV liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 27% liegen über dem historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. QIAGEN NV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 50% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 50%. Die aktuellen 56% liegen über dem historischen Mittel von 50%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von QIAGEN NV liegt mit 29% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 25%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 29%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2020	2021	2022	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	USD	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	597	1.092	1.429	24%
Forderungen	427	413	405	7%
Inventar	238	288	334	6%
Kurzfristige Aktiven	1.366	1.856	2.236	38%
Sachanlagen	458	650	708	12%
Immaterielle Aktiven	2.531	2.621	2.706	46%
Total Aktiven	4.797	5.345	5.873	100%
Verbindlichkeiten	97	89	92	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	35	746	364	6%
Total kurzfristige Passiven	504	1.335	910	15%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.540	963	1.375	23%
Eigenkapital	2.291	2.725	3.267	56%
Total Passiven	4.797	5.345	5.873	100%

Kennzahlen

Book Value	10,06	12,00	14,22
Anzahl Aktien ('000)	227.752	227.074	227.716
Anzahl Mitarbeiter	5.610	6.028	6.178

Erfolgsrechnung	2020	2021	2022	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	USD	
in Millionen				
Umsatz	1.630	1.909	2.034	100%
Kosten	415	534	559	27%
Bruttogewinn	1.056	1.214	1.301	64%
Admin- & Gemeinkosten	602	656	754	37%
Forschung & Entwicklung	130	161	180	9%
Betriebsertrag	454	558	547	27%
Abschreibungen	158	161	174	9%
Gewinn vor Extras	313	434	402	20%
Gewinn vor Steuern	445	577	542	27%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	313	434	402	20%

Ratios

Current Ratio	2,7	1,4	2,5
Langfristiges Eigenkapital	32,1%	18,0%	23,4%
Umsatz zu Aktiven	34,0%	35,7%	34,6%
Cash flow zu Umsatz	28,9%	31,2%	28,3%

## Unternehmen

# B

Umwelt	Bewertung	<b>C+</b>
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
QIA		<b>B</b>
Gesundheitswesen Welt		B-

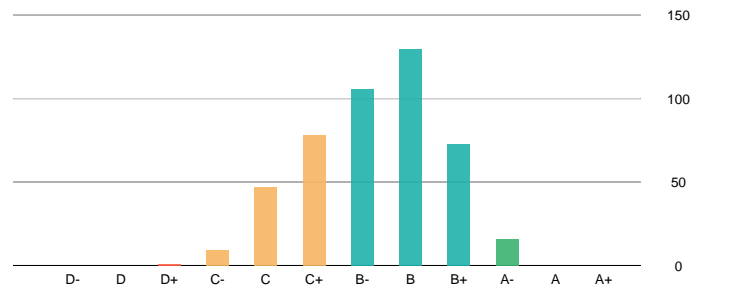


Die ESG-Bewertung von Inrate für QIAGEN NV liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B+ und Governance B+.

Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

## Industrie

**B-**

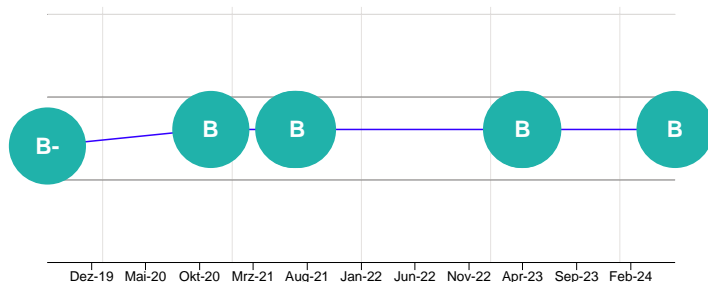


Gesundheitswesen Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	458 / 503 91%
Rang	Q2 157 / 458

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.

QIAGEN NV hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 157, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Jun-2024 wurde QIAGEN NV mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 02-Nov-2020 unverändert.





















## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

Kohle	0,0%
-------	------

QIAGEN NV ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.  
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## QIAGEN NV - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 QIAGEN NV	QIA	DE	41,05	1,1%	9,96		B	Q2	-	-	06-Jun-2024
 MORPHOSYS	MOR	DE	68,00	100,0%	2,75		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
 EVOTEC	EVT	DE	8,87	-58,3%	1,65		B-	Q2	-	-	24-Aug-2023
 AMGEN	AMGN	US	300,70	4,4%	163,46		B+	Q1	-	-	22-Aug-2023
 VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	481,53	18,3%	124,71		B	Q1	-	-	30-Mai-2024
 REGENERON PHARMA	REGN	US	1.010,54	15,1%	110,36		B+	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
 GILEAD SCIENCES	GILD	US	64,89	-19,9%	81,29		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
 MODERNA	MRNA	US	148,39	49,2%	56,95		B-	Q3	-	-	05-Jun-2024
 BIOGEN	BIIB	US	225,74	-12,8%	32,90		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
 CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	192.600,00	-4,4%	29,39		B	Q2	-	-	14-Mai-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.htm)

# 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 Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse 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

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 volatil 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 Anlagegewährung 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.