



IPSEN gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,90 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 128,10 und EUR 100,70. Der aktuelle Preis von EUR 120,90 liegt 5,6% unter ihrem höchsten und 20,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: IPSEN: 9,0%, 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 |
|---------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| IPSEN                     | FR    | 120,90 | 12,1%    | 10,90                | ★★★★   |              | 10,8   | 9,1%        | 1,0%      | 2,9%          |                |
| 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 18,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

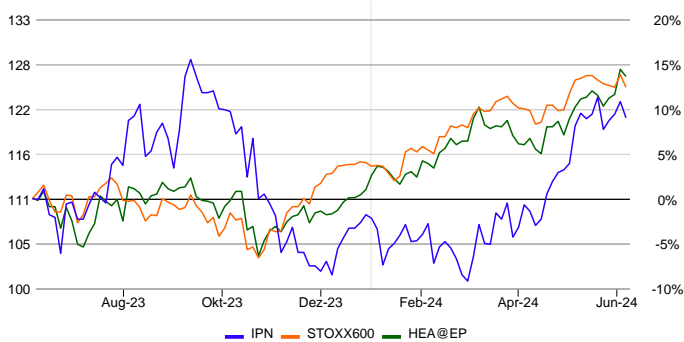
Die erwartete Dividende von 1,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,8 liegt 30,9% unter dem Branchendurchschnitt von 15,6.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. April 2024 nach oben 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 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".                        |
|------------------|------------|------|---|
| Gesamteindruck   |            |      | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 31-Mai-2024.   |
| Sterne           | ★★★★       | ★★★★ | Vier Sterne seit dem 16-Apr-2024.   |
| Gewinnrevisionen | ★          | ★    | Positive Analystenhaltung seit 16-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.                   |
| Potenzial        | ★          | ★    | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.                                   |
| MF Tech. Trend   | ★          | ★    | Positive Tendenz seit dem 12-Mrz-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     |            |      | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IPSEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 06-Okt-2023. |
| Zielpreis        | 131,80 EUR |      | Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 120,90 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 131,80 (+9%).                               |

IPSEN - Branchenvergleich

| Name              | Symbol | Markt | Kurs      | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamt-eindruck |
|-------------------|--------|-------|-----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|-----------------|
| IPSEN             | IPN    | FR    | 120,90    | 12,1%    | 10,90                | ★★★★★  |              | 10,8   | 9,1%        | 1,0%      | 9,0%       |                 |
| SANOFI            | SAN    | FR    | 89,89     | 0,1%     | 121,86               | ★★★★★  |              | 8,8    | 8,4%        | 4,4%      | 11,9%      |                 |
| VIRBAC            | VIRP   | FR    | 353,50    | -1,7%    | 3,27                 | ★★★★★  |              | 16,4   | 15,0%       | 0,4%      | -8,7%      |                 |
| VETOQUINOL        | VETO   | FR    | 102,60    | 0,2%     | 1,30                 | ★★★★★  |              | 18,3   | 13,0%       | 0,8%      | -9,6%      |                 |
| ELI LILLY         | LLY    | US    | 865,82    | 48,5%    | 822,10               | ★★★★★  |              | 27,2   | 35,6%       | 0,6%      | 6,7%       |                 |
| NOVO NORDISK A/S  | NOVOB  | DK    | 982,00    | 40,7%    | 630,55               | ★★★★★  |              | 28,5   | 25,1%       | 1,3%      | 7,6%       |                 |
| JOHNSON & JOHNSON | JNJ    | US    | 146,76    | -6,4%    | 354,09               | ★★★★★  |              | 12,8   | 8,8%        | 3,4%      | 8,0%       |                 |
| MERCK & COMPANY   | MRK    | US    | 131,84    | 20,9%    | 333,04               | ★★★★★  |              | 11,7   | 46,6%       | 2,4%      | 5,9%       |                 |
| ABBVIE            | ABBV   | US    | 167,70    | 8,2%     | 301,01               | ★★★★★  |              | 12,6   | 10,0%       | 3,8%      | 11,1%      |                 |
| ASTRAZENECA       | AZN    | GB    | 12.376,00 | 16,8%    | 248,93               | ★★★★★  |              | 15,3   | 13,8%       | 2,0%      | 6,6%       |                 |

Fundamentale und Technische Analyse

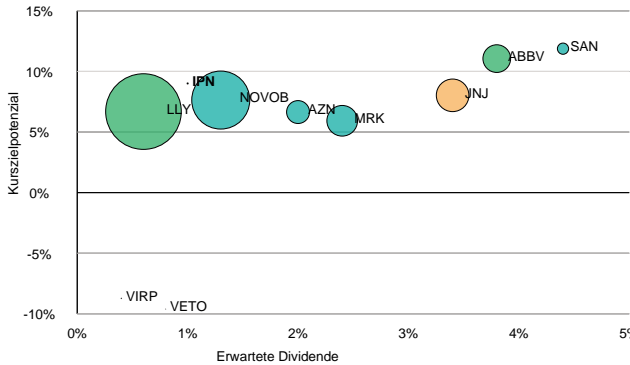
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von IPSEN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- IPSEN fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von IPSEN ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
IPSEN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 16. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. März 2024 bei EUR 107,70 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,9%, 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 kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,0% erwartet, für deren Ausschüttung IPSEN 10,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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** 1,09 reagiert der Kurs von IPSEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,09%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,2%, 12 Monate: 23,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. IPSEN 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. IPSEN 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 -1,80%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IPSEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 6. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**

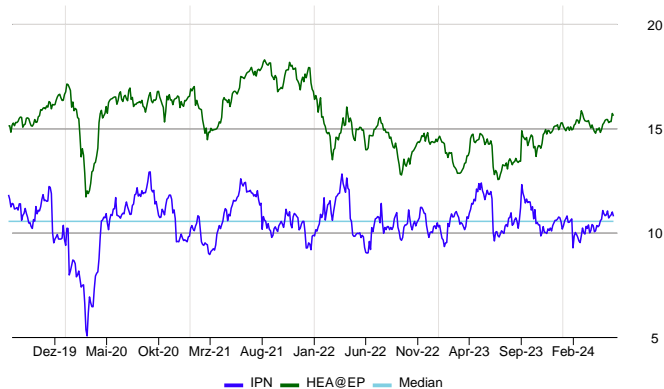
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. IPSEN wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.  
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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 10,8        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 9,1%        |
| Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)                                      | EUR 1,20    |
| Anzahl Analysten   | 14          |
| Datum der ersten Analyse   | 14-Jun-2006 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | A-          |

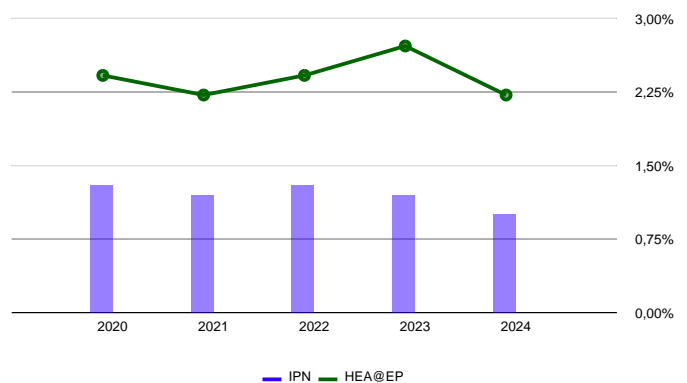
## IPSEN - Entwicklung über 5 Jahre

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



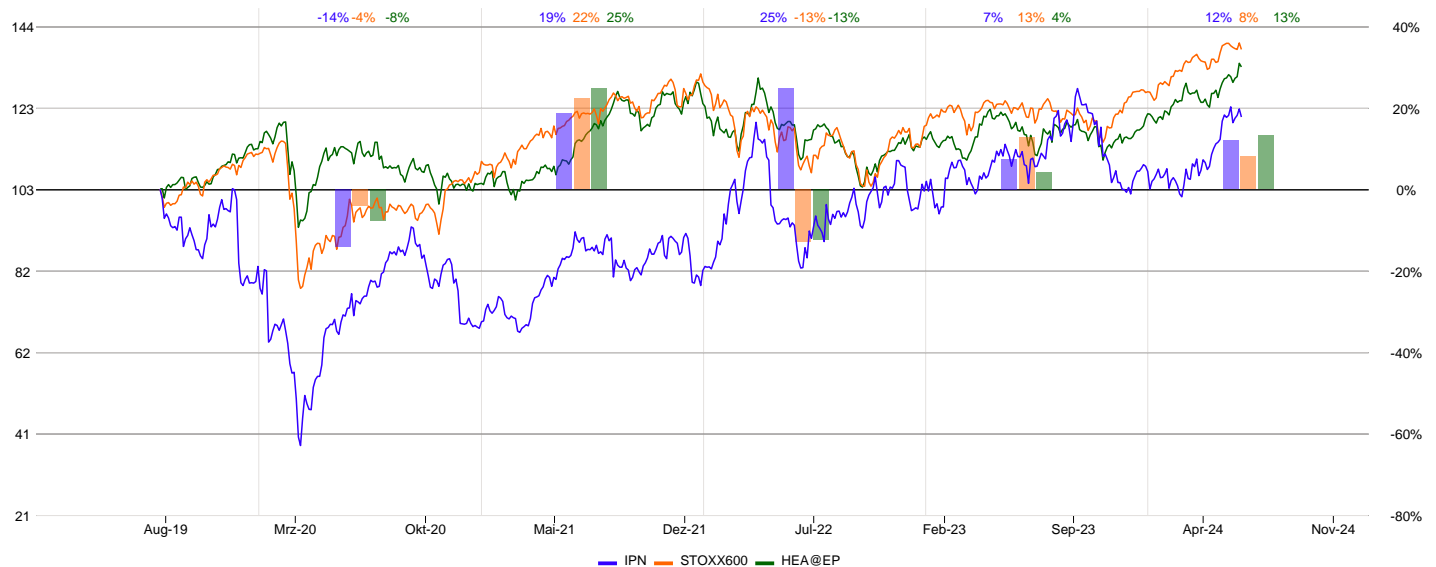
IPSEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,77 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 10,53.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



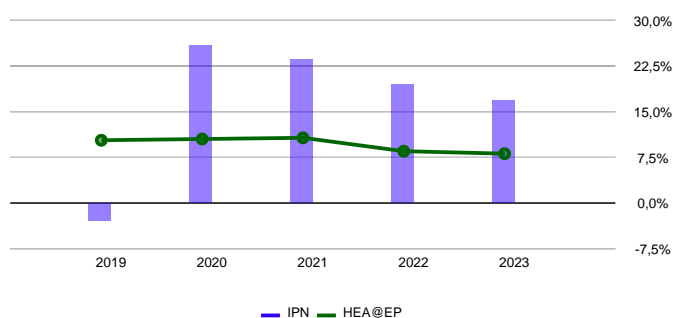
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,0%, während der Durchschnittswert der Branche von IPSEN mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 10,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,2%.

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



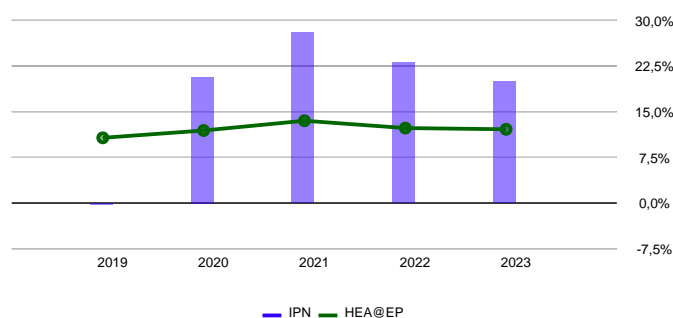
Ipsen S.A. ist ein weltweit tätiges biopharmazeutisches Unternehmen. Das Unternehmen bietet Medikamente in den Bereichen Onkologie, Neurowissenschaften und seltene Krankheiten an. Seine Produktpipeline umfasst Cabometyx + Atezolizumab, das sich in der klinischen Phase III für die Behandlung von metastasierendem kastrationsresistentem Prostatakrebs in der Zweitlinie befindet; Lenalidomid und Rituximab sowie Taverik, das sich in der Phase III für die Behandlung des follikulären Lymphoms in der Zweitlinie befindet; Bylvay, das sich in der Phase III für die Behandlung von Gallengangsstenose befindet; Dysport, das sich in der klinischen Phase III für die Behandlung von chronischer und episodischer Migräne befindet; Fidisertib, das sich in der Phase II der klinischen Prüfung zur Behandlung der Fibrodysplasia ossificans progressiva befindet; Elafibranor, das sich in der Phase II zur Behandlung der primär sklerosierenden Cholangitis befindet, sowie IPN60250; IPN10200, das sich in Phase II für die Behandlung von länger wirkenden Neurotoxin-Ästhetika und -Therapeutika befindet; IPN60210, das sich in der Phase I der klinischen Prüfung für die Behandlung des rezidierten/refraktären multiplen Myeloms befindet; und IPN60260 für die Behandlung der viralen Cholestase und in der Phase I der klinischen Prüfung. Das Unternehmen bietet außerdem Somatuline, Decapeptyl, Cabometyx, Onivyde, Tazverik und andere onkologische Produkte, Dysport und andere neurowissenschaftliche Produkte sowie Bylvay, NutropinAq, Increlex und Sohonos für seltene Krankheiten an. Das Unternehmen wurde 1929 gegründet und hat seinen Sitz in Boulogne-Billancourt, Frankreich.

## Eigenkapitalrendite



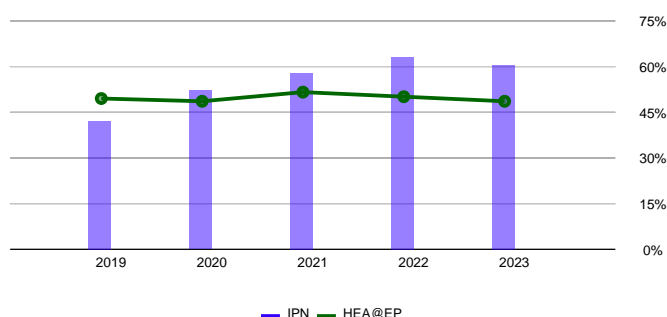
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IPSEN lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



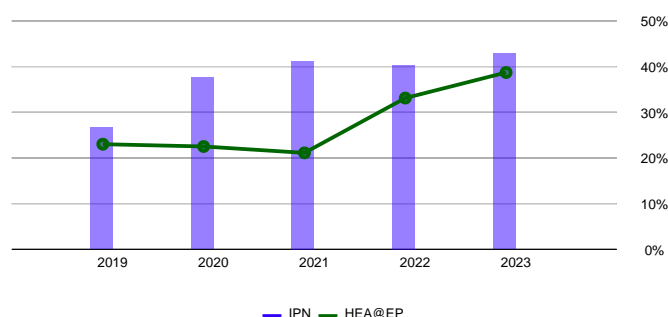
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IPSEN liegt im historischen Mittel bei 18%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. IPSEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 55% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 61% liegen über dem historischen Mittel von 55%.

## 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 IPSEN liegt mit 38% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 43% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 38%.

## Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

|                                    | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
| in Millionen                       |               |               |               |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 881           | 1.200         | 528           | 8%   |
| Forderungen                        | 788           | 781           | 866           | 14%  |
| Inventar                           | 219           | 284           | 290           | 5%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 1.954         | 2.398         | 1.898         | 30%  |
| Sachanlagen                        | 648           | 581           | 575           | 9%   |
| Immaterielle Aktiven               | 2.015         | 2.165         | 3.343         | 53%  |
| <b>Total Aktiven</b>               | <b>4.752</b>  | <b>5.285</b>  | <b>6.323</b>  | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 595           | 647           | 771           | 12%  |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 35            | 32            | 122           | 2%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 1.228         | 1.335         | 1.627         | 26%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 658           | 664           | 341           | 5%   |
| Eigenkapital                       | 2.751         | 3.336         | 3.825         | 61%  |
| <b>Total Passiven</b>              | <b>4.752</b>  | <b>5.285</b>  | <b>6.323</b>  | 100% |

## Kennzahlen

|                      |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Book Value           | 33,34  | 40,36  | 46,29  |
| Anzahl Aktien ('000) | 82.497 | 82.639 | 82.639 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 5.744  | 5.072  | 5.325  |

## Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

|                         | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
| in Millionen            |               |               |               |      |
| <b>Umsatz</b>           | <b>2.999</b>  | <b>3.156</b>  | <b>3.128</b>  | 100% |
| Kosten                  | 301           | 191           | 482           | 15%  |
| Bruttogewinn            | 2.461         | 2.629         | 2.349         | 75%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 1.464         | 1.485         | 1.754         | 56%  |
| Forschung & Entwicklung | 428           | 445           | 619           | 20%  |
| Betriebsertrag          | 825           | 839           | 649           | 21%  |
| Abschreibungen          | 237           | 337           | 88            | 3%   |
| Gewinn vor Extras       | 647           | 649           | 647           | 21%  |
| Gewinn vor Steuern      | 838           | 730           | 626           | 20%  |
| Dividenden              | 83            | 99            | 100           | 3%   |
| <b>Reingewinn</b>       | <b>647</b>    | <b>649</b>    | <b>644</b>    | 21%  |

## Ratios

|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,6   | 1,8   | 1,2   |
| Langfristiges Eigenkapital | 13,8% | 12,6% | 5,4%  |
| Umsatz zu Aktiven          | 63,1% | 59,7% | 49,5% |
| Cash flow zu Umsatz        | 29,5% | 31,2% | 23,4% |

Unternehmen

A-

Industrie

B-

|                       |                      |    |
|-----------------------|----------------------|----|
| Umwelt                | Bewertung            | B+ |
|                       | CSR                  | A  |
|                       | Produkt-Auswirkungen | C+ |
| Gesellschaft          | Bewertung            | B+ |
|                       | CSR                  | A- |
|                       | Arbeit               | A  |
|                       | Soziale Auswirkungen | B+ |
| Governance            | Bewertung            | A  |
| IPN                   |                      | A- |
| Gesundheitswesen Welt |                      | B- |

IPN

Industrie

D-

D

D+

C-

C

C+

B-

B

B+

A-

A

A+

Gesundheitswesen Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

458 / 503

91%

Rang

Q1

7 / 458

Die ESG-Bewertungl von Inrate für IPSEN liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance A. Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. IPSEN hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 7, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

B

B+

B+

A-

Dez-19

Mai-20

Okt-20

Mrz-21

Aug-21

Jan-22

Jun-22

Nov-22

Apr-23

Sep-23

Feb-24

Ausschlusskriterien

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Total Ausschlusskriterien | 0,0% |
| 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%

Zum letzten Analysedatum vom 06-Jun-2024 wurde IPSEN mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 30-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

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

IPSEN - ESG Branchenvergleich

| Name              | Symbol | Markt | Kurs      | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|-------------------|--------|-------|-----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| IPSEN             | IPN    | FR    | 120,90    | 12,1%    | 10,90                |                 | A-            | Q1      | -                      | -       | 06-Jun-2024         |
| SANOFI            | SAN    | FR    | 89,89     | 0,1%     | 121,86               |                 | B-            | Q3      | -                      | -       | 13-Apr-2024         |
| VIRBAC            | VIRP   | FR    | 353,50    | -1,7%    | 3,27                 |                 | B-            | Q2      | -                      | -       | 06-Mrz-2024         |
| VETOQUINOL        | VETO   | FR    | 102,60    | 0,2%     | 1,30                 |                 |               |         |                        |         |                     |
| ELI LILLY         | LLY    | US    | 865,82    | 48,5%    | 822,10               |                 | B-            | Q3      | -                      | -       | 29-Aug-2023         |
| NOVO NORDISK A/S  | NOVOB  | DK    | 982,00    | 40,7%    | 630,55               |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 17-Mrz-2024         |
| JOHNSON & JOHNSON | JNJ    | US    | 146,76    | -6,4%    | 354,09               |                 | C             | Q4      | -                      | -       | 22-Nov-2023         |
| MERCK & COMPANY   | MRK    | US    | 131,84    | 20,9%    | 333,04               |                 | C+            | Q3      | -                      | -       | 10-Jun-2024         |
| ABBVIE            | ABBV   | US    | 167,70    | 8,2%     | 301,01               |                 | B-            | Q3      | -                      | -       | 22-Nov-2023         |
| ASTRAZENECA       | AZN    | GB    | 12.376,00 | 16,8%    | 248,93               |                 | A-            | Q1      | -                      | -       | 06-Okt-2023         |

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.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 Bässen 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.