

SARTORIUS STEDIM BIOTECH

FR0013154002 | DIM | Frankreich Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 209,50

SARTORIUS STEDIM BIOTECH gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,39 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 282,30 und EUR 146,85. Der aktuelle Preis von EUR 209,50 liegt 25,8% unter ihrem höchsten und 42,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SARTORIUS STEDIM BIOTECH: -14,9%, Gesundheitswesen: 6,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR	209,50	-12,5%	21,39	★★★★		30,8	26,2%	0,4%	-20,8%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	137,00	10,7%	2.328,45	★★★★		15,3	14,0%	2,2%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 26,2% erwartet.
- ✓

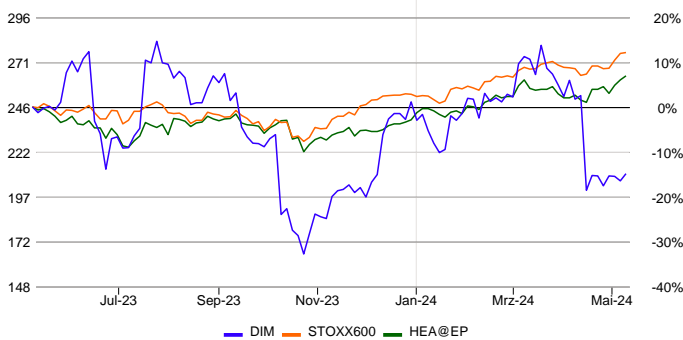
Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 30,8 ist es 2,0 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,3.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 20,8% deutlich unterschritten.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

	§		Die letzte Analyse bestätigt die am 22. Dezember 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 22-Dez-2023.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 16-Feb-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 05-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SARTORIUS STEDIM BIOTECH im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	182,18 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 209,50 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 182,18 (-13%).

SARTORIUS STEDIM BIOTECH - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	DIM	FR	209,50	-12,5%	21,39	★☆☆☆☆		30,8	26,2%	0,4%	-13,0%	
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	205,50	13,2%	100,52	★★★★★		23,1	20,8%	2,1%	6,0%	
BIOMERIEUX	BIM	FR	95,25	-5,3%	12,38	★★★★☆		19,1	18,8%	1,0%	11,8%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	594,80	12,1%	225,48	★★★★☆		22,0	15,5%	0,3%	-9,6%	
DANAHER	DHR	US	259,26	12,1%	186,36	★★★★☆		27,1	18,3%	0,4%	-10,0%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	104,01	-5,5%	182,26	★★★★☆		18,3	13,8%	2,2%	8,8%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	384,19	13,9%	135,10	★★★★☆		44,4	29,7%	0,0%	-13,1%	
STRYKER	SYK	US	324,30	8,3%	123,64	★★★★☆		21,8	16,7%	1,0%	-4,7%	
MEDTRONIC	MDT	US	84,30	2,3%	110,90	★★★★★		14,4	10,3%	3,3%	7,1%	
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	73,49	27,1%	107,04	★★★★☆		23,7	18,5%	0,0%	-9,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SARTORIUS STEDIM BIOTECH, 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:

- SARTORIUS STEDIM BIOTECH fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

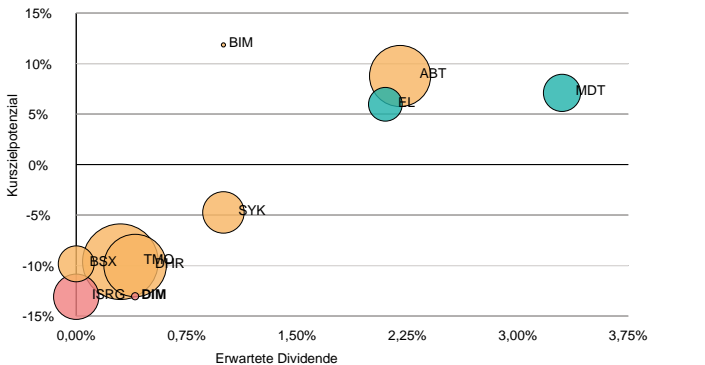
Das fundamentale Kurspotenzial von SARTORIUS STEDIM BIOTECH ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
SARTORIUS STEDIM BIOTECH erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 16. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 5. April 2024 bei EUR 251,90 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -20,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,4% erwartet, für deren Ausschüttung SARTORIUS STEDIM BIOTECH 11,4% 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** 2,43 reagiert der Kurs von SARTORIUS STEDIM BIOTECH auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,43%.  
**Korrelation** 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 87,9%, 12 Monate: 51,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SARTORIUS STEDIM BIOTECH tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,45% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SARTORIUS STEDIM BIOTECH 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 -3,27%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SARTORIUS STEDIM BIOTECH im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

*Nyon, 15-Mai-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	30,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,2%
Dividende (Ex Date : 02-Apr-2024)	EUR 0,69
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

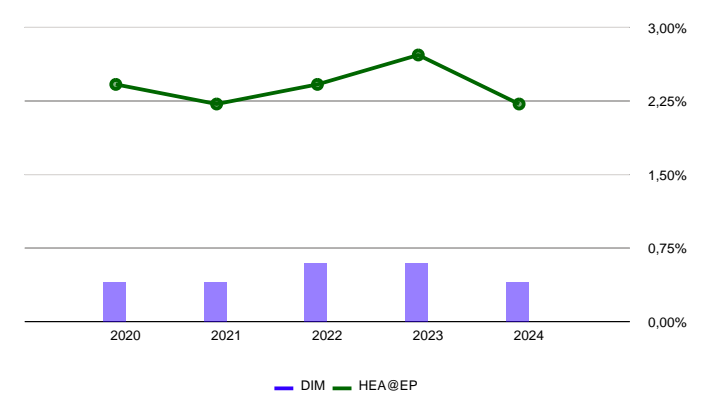
SARTORIUS STEDIM BIOTECH - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



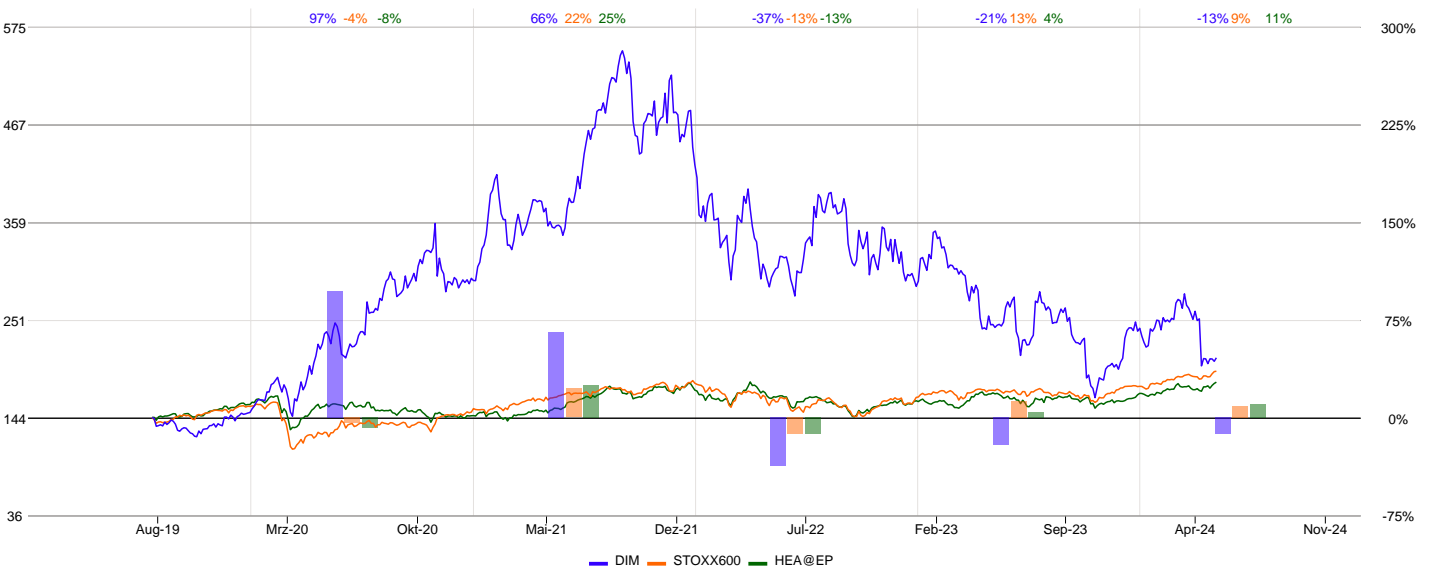
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ist mit einem vorausschauenden KGV von 30,81 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.  
Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 34,87.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



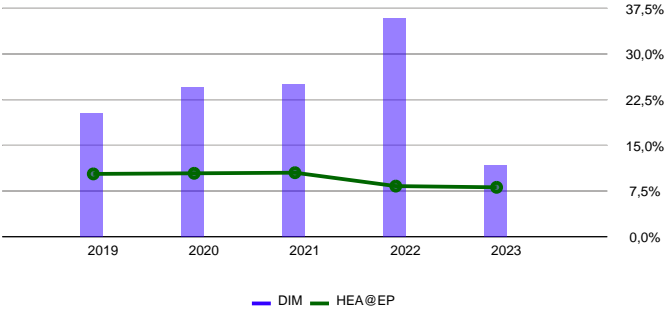
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,4%, während der Durchschnittswert der Branche von SARTORIUS STEDIM BIOTECH mit 2,2% höher liegt.  
Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 11,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.  
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



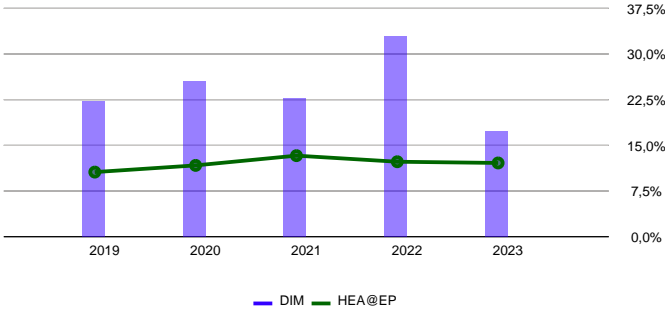
Sartorius Stedim Biotech S.A. beschäftigt sich mit der Herstellung und dem Vertrieb von Instrumenten und Verbrauchsmaterialien für die biopharmazeutische Industrie weltweit. Das Unternehmen bietet verschiedene Produkte an, wie Zelllinien, Zellkulturmedien, Bioreaktoren, neuartige Therapien und eine Reihe von Produkten für Trennungs-, Reinigungs- und Konzentrationsprozesse sowie Produkte und Systeme für die Lagerung und den Transport von biologischen Zwischen- und Endprodukten. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Zellkultivierung, Fermentation, Trennung, Reinigung und Flüssigkeitsmanagement, Instrumente für die Biolayer-Interferometrie, mikrobiologische Enumeration, Sterilitätstests und Luftüberwachungsinstrumente, Pipettenprodukte, Sensoren und Analysegeräte, Werkzeuge für die Biomolekülanalyse, Durchflusszytometrie, Batch- und Intensivchromatographiesysteme, Software für das Labordaten- und Flottenmanagement, Bildgebung und Analyse von lebenden Zellen, Oberflächenplasmonenresonanzlösungen und Wägeprodukte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Datenanalysesoftware für die Modellierung und Optimierung von Prozessen in der biopharmazeutischen Entwicklung und Produktion, Prozessautomatisierungsplattformen und -software sowie die Entwicklung und Herstellung von Transfektions- und anderen DNA/RNA-Reagenzien und Plasmid-DNA. Das Unternehmen beliefert Hersteller von Medikamenten, Impfstoffen, Lebensmitteln und Chemikalien sowie Forschungs- und Entwicklungslabors. Das Unternehmen wurde 1978 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Aubagne, Frankreich. Zum 31. Dezember 2023 ist die Sartorius Stedim Biotech S.A. eine Tochtergesellschaft der Sartorius AG.

Eigenkapitalrendite



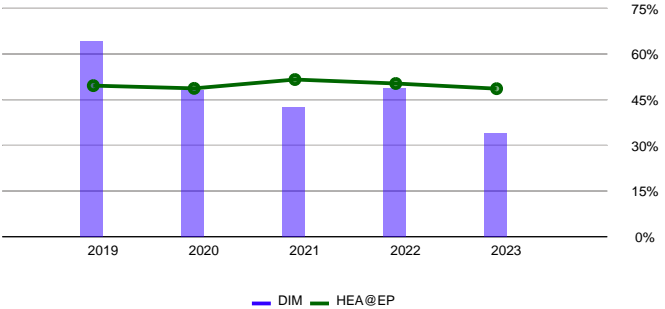
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SARTORIUS STEDIM BIOTECH lag der mittlere ROE bei 23% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 23%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



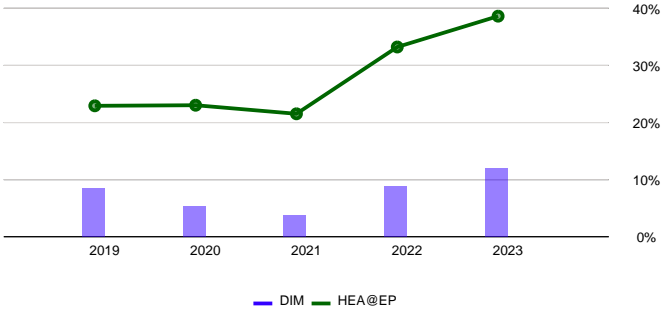
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SARTORIUS STEDIM BIOTECH liegt im historischen Mittel bei 24%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen unter dem historischen Mittel von 24%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SARTORIUS STEDIM BIOTECH weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 34% liegen unter dem historischen Mittel von 48%.

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 SARTORIUS STEDIM BIOTECH liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 12% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 8%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	239	139	117	2%
Forderungen	371	419	334	4%
Inventar	783	1.025	882	11%
Kurzfristige Aktiven	1.456	1.671	1.415	18%
Sachanlagen	928	1.292	1.633	21%
Immaterielle Aktiven	1.505	2.013	4.588	59%
Total Aktiven	3.905	5.004	7.752	100%
Verbindlichkeiten	251	252	259	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	40	24	79	1%
Total kurzfristige Passiven	1.037	1.036	937	12%
Lfr. Fremdkapitalquote	585	1.112	3.603	46%
Eigenkapital	1.656	2.449	2.638	34%
Total Passiven	3.905	5.004	7.752	100%

Kennzahlen

Book Value	17,96	26,57	28,62
Anzahl Aktien ('000)	92.180	92.167	92.165
Anzahl Mitarbeiter	10.409	11.934	10.662

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	2.887	3.493	2.776	100%
Kosten	1.192	1.477	1.304	47%
Bruttogewinn	1.553	1.835	1.234	44%
Admin- & Gemeinkosten	642	735	749	27%
Forschung & Entwicklung	110	132	130	5%
Betriebsertrag	877	1.071	485	17%
Abschreibungen	142	182	238	9%
Gewinn vor Extras	414	876	401	14%
Gewinn vor Steuern	657	1.149	479	17%
Dividenden	116	133	133	5%
Reingewinn	414	876	310	11%

Ratios

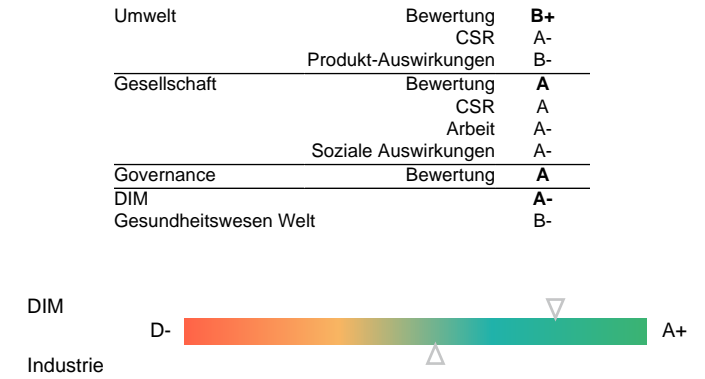
Current Ratio	1,4	1,6	1,5
Langfristiges Eigenkapital	15,0%	22,2%	46,5%
Umsatz zu Aktiven	73,9%	69,8%	35,8%
Cash flow zu Umsatz	19,3%	30,3%	19,7%

Unternehmen

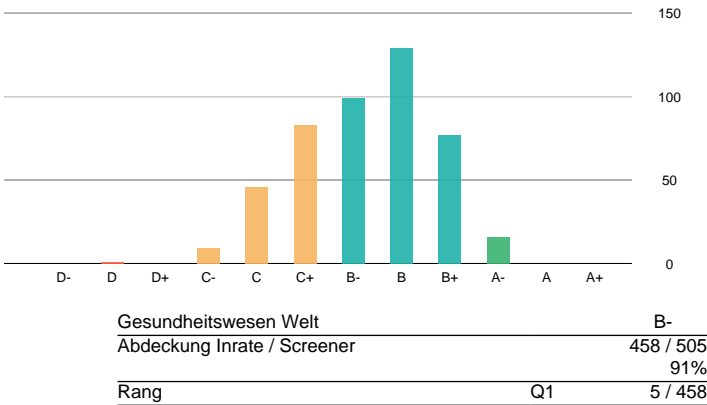
A-

Industrie

B-



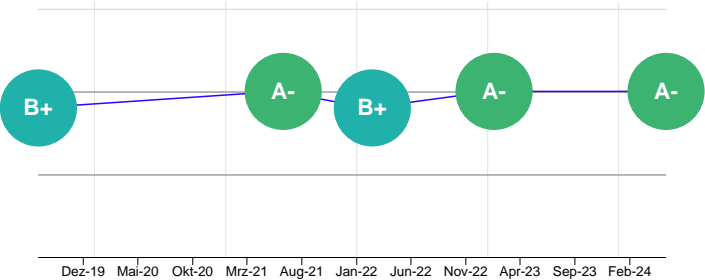
Die ESG-Bewertungl von Inrate für SARTORIUS STEDIM BIOTECH liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales A und Governance A. Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.



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

SARTORIUS STEDIM BIOTECH hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 14-Mai-2024 wurde SARTORIUS STEDIM BIOTECH mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Jan-2023 unverändert.

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%

SARTORIUS STEDIM BIOTECH ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SARTORIUS STEDIM BIOTECH - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	DIM	FR	209,50	-12,5%	21,39		A-	Q1	-	-	14-Mai-2024
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	205,50	13,2%	100,52		B+	Q1	-	-	28-Apr-2023
BIOMERIEUX	BIM	FR	95,25	-5,3%	12,38		B+	Q1	2,4%	-	15-Dez-2023
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	594,80	12,1%	225,48		B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	259,26	12,1%	186,36		B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	104,01	-5,5%	182,26		B	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	384,19	13,9%	135,10		B	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	324,30	8,3%	123,64		B	Q2	-	-	27-Okt-2023
MEDTRONIC	MDT	US	84,30	2,3%	110,90		B+	Q1	-	-	20-Okt-2023
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	73,49	27,1%	107,04		B	Q2	-	-	26-Apr-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.