

GETINGE AB

SE0000202624 | GETIB | Schweden      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      SEK 181,75

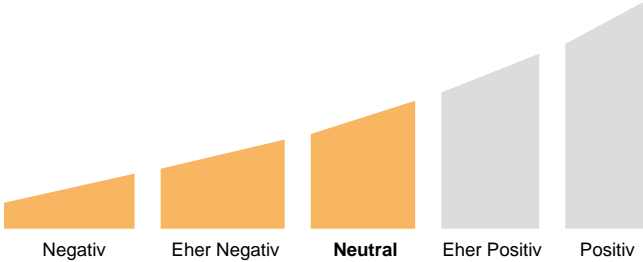
GETINGE AB gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,78 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 235,40 und SEK 177,45. Der aktuelle Preis von SEK 181,75 liegt 22,8% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: GETINGE AB: 1,3%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GETINGE AB	SE	181,75	-19,0%	4,78	★★★★		14,4	14,7%	2,6%	1,2%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Der Buchwert lag bei 42,1% des Marktwertes und damit deutlich über dem Branchendurchschnitt von 27,3%.
- ✓

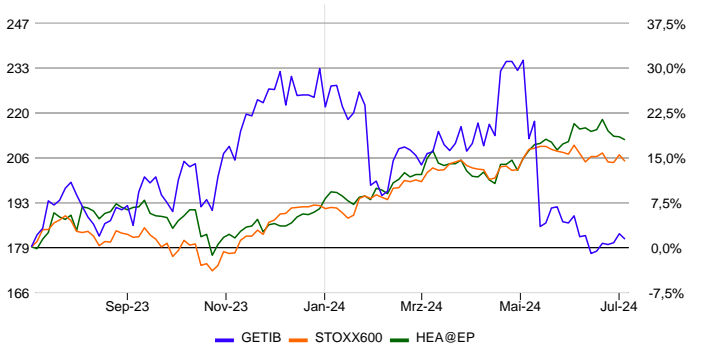
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 13,1% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 negativ.
- ✗

Seit dem 9. Juli 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			GETINGE AB: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 18-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↑	★★★★ ↓	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↓	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★ ↑	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GETINGE AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 18-Jun-2024.
Zielpreis	167,87 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 181,75 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 167,87 (-8%).

GETINGE AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GETINGE AB	GETIB	SE	181,75	-19,0%	4,78	★★★★☆		14,4	14,7%	2,6%	-7,6%	
LIFCO B	LIFCOB	SE	297,20	20,2%	12,88	★★★★☆		34,1	21,7%	0,8%	6,2%	
ELEKTA AB	EKTAB	SE	65,60	-20,3%	2,45	★★★★☆		12,6	13,2%	4,1%	15,8%	
VITROLIFE	VITR	SE	168,90	-13,3%	2,20	★★★★☆		30,1	34,8%	0,8%	-11,4%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	★★★★☆		19,7	14,6%	0,3%	-4,1%	
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	★★★★☆		25,0	17,5%	0,5%	-4,9%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65	★★★★☆		17,9	13,7%	2,2%	8,2%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68	★★★★☆		52,3	33,7%	0,0%	-11,6%	
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28	★★★★☆		22,7	17,1%	1,0%	-6,7%	
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	76,51	32,4%	111,90	★★★★☆		25,5	19,5%	0,0%	-7,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

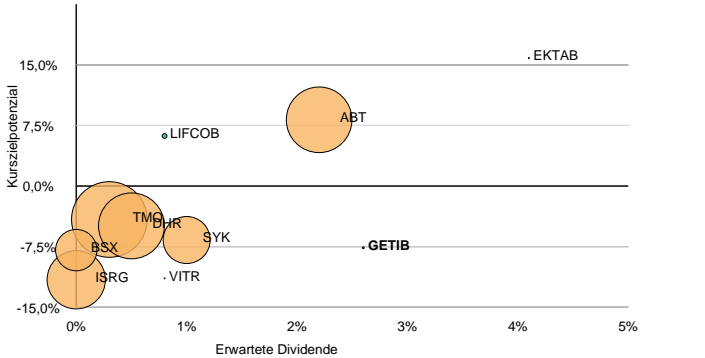
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GETINGE AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- GETINGE AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von GETINGE AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
GETINGE AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -12,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei SEK 211,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,2%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung GETINGE AB 37,5% 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** 1,26 reagiert der Kurs von GETINGE AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,26%.  
**Korrelation** 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 14,4%, 12 Monate: 33,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GETINGE AB 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. GETINGE AB 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 -3,06%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GETINGE AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 18. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

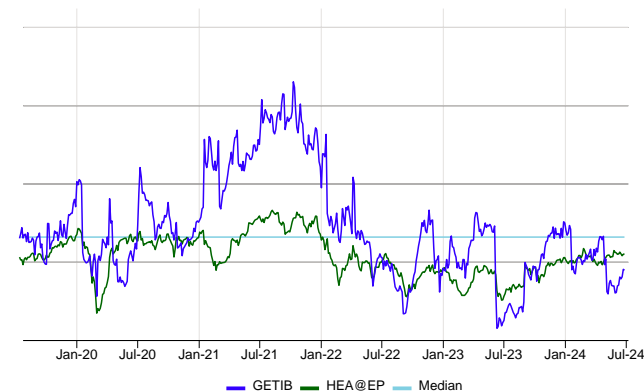
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,7%
Dividende (Ex Date : 23-Apr-2024)	SEK 4,40
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

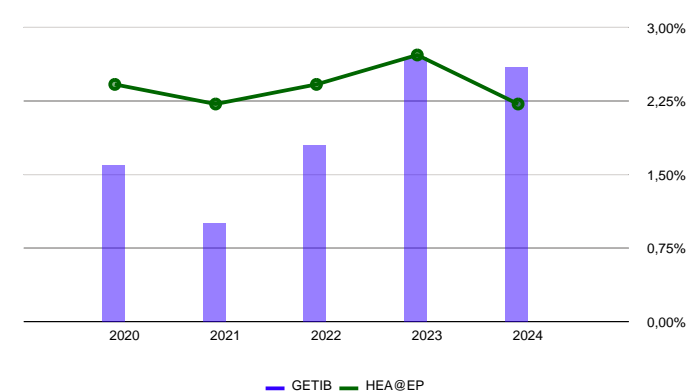
GETINGE AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



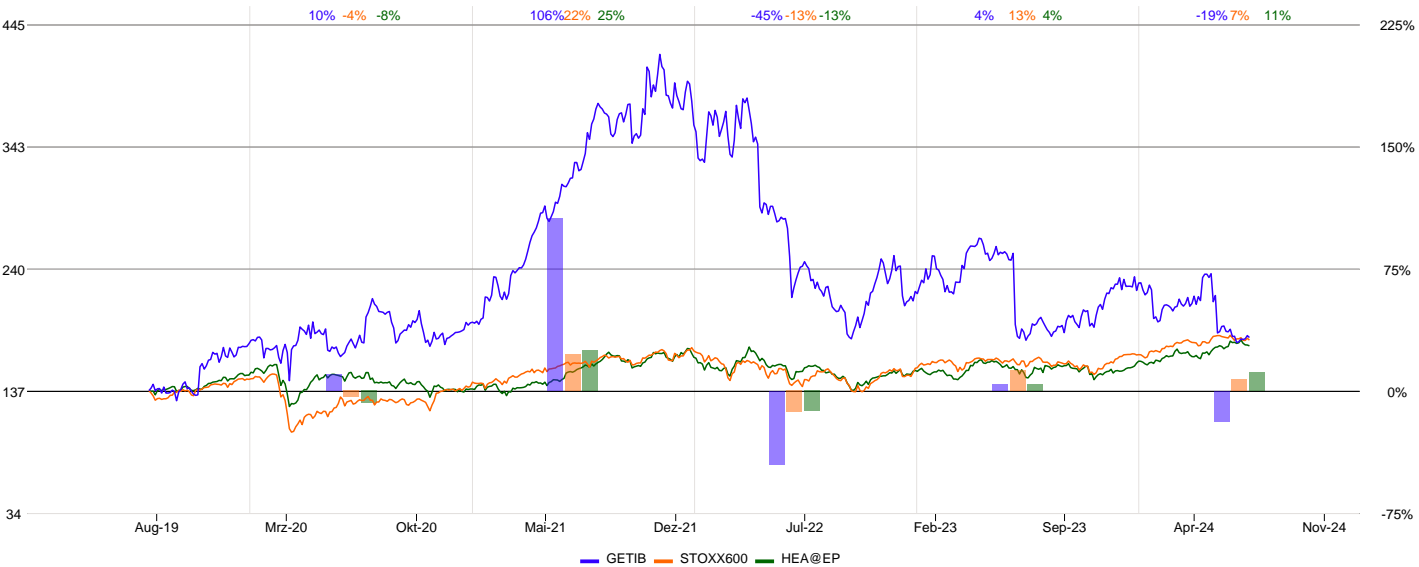
GETINGE AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,44 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,56.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



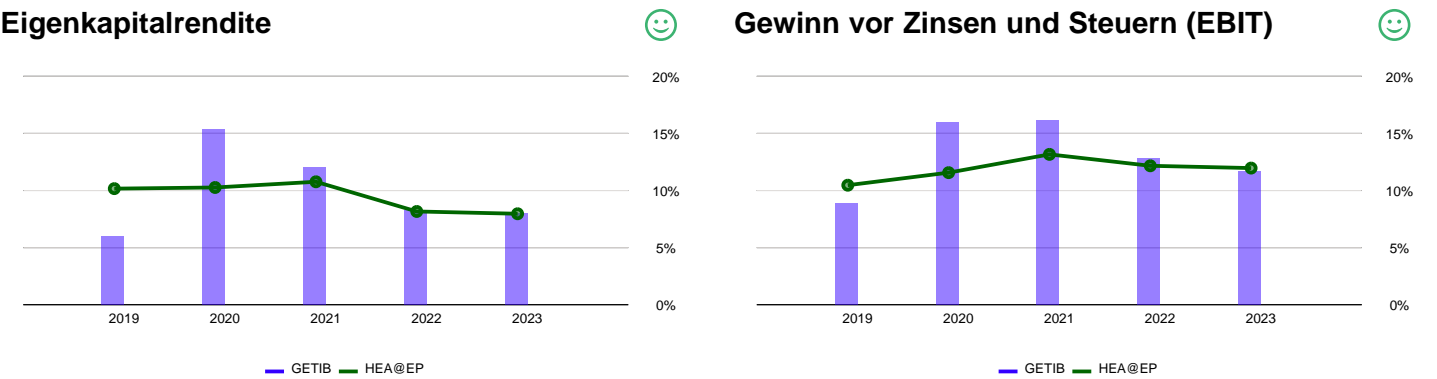
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, während der Durchschnittswert der Branche von GETINGE AB mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 37,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



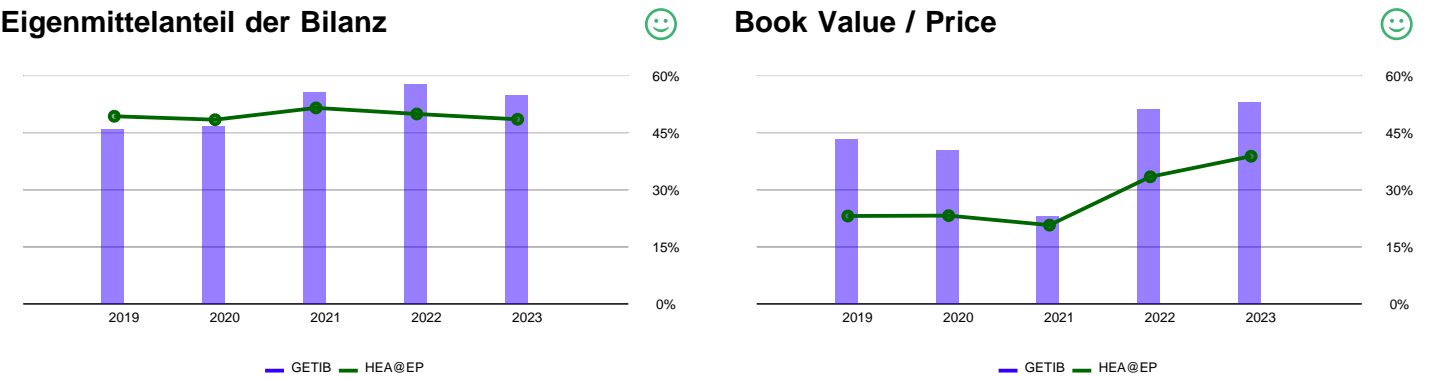
GETINGE

Getinge AB (publ) bietet Produkte und Lösungen für Operationssäle, Intensivstationen und Sterilisationsabteilungen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Acute Care Therapies, Life Science und Surgical Workflows tätig. Es bietet extrakorporale Membranoxygenierung, mechanische Beatmung, mechanische Kreislaufunterstützung, fortschrittliche Patientenüberwachung, ICU-Infrastrukturausrüstung, Patientenflussmanagement und Drainagelösungen. Das Unternehmen bietet außerdem Lösungen für die chirurgische Perfusion, endoskopische Gefäßentnahme, intra-aortale Ballon-Gegenpulsation und Drainage sowie Lösungen für die Infrastruktur des Operationssaals, Anästhesie, fortschrittliche Patientenüberwachung, OP-Management und OP-Integration. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für Vorreinigung, Reinigung und Desinfektion, Sterilisation, Verbrauchsmaterialien, Endoskopaufbereitung und Sterilgutverwaltung, angeschlossene medizinische Geräte, Bioreaktorsysteme, DPTE-Systeme, Getinge-Isolatoren, Sterilisationsprodukte und Sterilisatoren sowie Vivarium, Lösungen für die Handhabung von biologisch gefährlichen Materialien, Reinigung und Sterilisation von Laborgeräten, vorgeschaltete Bioprozessoren und Lösungen für die Vorbereitung von Bioreaktoren. Das Unternehmen bietet seine Produkte über ein Netzwerk von Vertriebsgesellschaften sowie über Agenten und Händler in Nord- und Südamerika, Europa, dem Nahen Osten, Afrika und dem asiatisch-pazifischen Raum an. Getinge AB (publ) wurde 1904 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Göteborg, Schweden.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GETINGE AB lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 8% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GETINGE AB liegt im historischen Mittel bei 13%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 13%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GETINGE AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 52% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 55% liegen nahe beim historischen Mittel von 52%.

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 GETINGE AB liegt mit 42% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 53% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 42%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.078	5.747	2.728	5%
Forderungen	5.941	6.703	7.081	13%
Inventar	4.767	6.232	6.416	12%
Kurzfristige Aktiven	15.069	19.106	16.647	30%
Sachanlagen	4.120	4.868	5.208	9%
Immaterielle Aktiven	24.148	27.010	30.670	56%
Total Aktiven	43.389	51.034	55.099	100%
Verbindlichkeiten	1.921	2.252	2.355	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	811	793	3.116	6%
Total kurzfristige Passiven	10.610	11.993	13.185	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.495	5.031	4.960	9%
Eigenkapital	24.103	29.462	30.167	55%
Total Passiven	43.389	51.034	55.099	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	90,87	110,28	118,69
Anzahl Aktien ('000)	272.370	272.370	254.152
Anzahl Mitarbeiter	10.729	11.082	11.739

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Umsatz	27.049	28.292	31.827	100%
Kosten	12.656	13.929	16.303	51%
Bruttogewinn	12.585	12.570	13.431	42%
Admin- & Gemeinkosten	7.776	7.901	9.689	30%
Forschung & Entwicklung	804	1.013	985	3%
Betriebsertrag	4.795	4.669	3.814	12%
Abschreibungen	1.808	1.793	2.093	7%
Gewinn vor Extras	2.970	2.491	3.736	12%
Gewinn vor Steuern	4.340	3.677	3.731	12%
Dividenden	1.089	1.158	1.158	4%
Reingewinn	2.970	2.491	2.412	8%

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,4	1,6	1,3
Langfristiges Eigenkapital	8,1%	9,9%	9,0%
Umsatz zu Aktiven	62,3%	55,4%	57,8%
Cash flow zu Umsatz	17,7%	15,1%	14,2%

## Unternehmen

**B+**

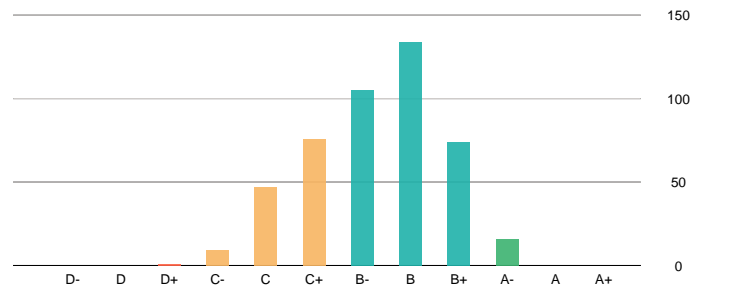
Umwelt	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	<b>A+</b>
GETIB		<b>B+</b>
Gesundheitswesen Welt		B-



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

## Industrie

**B-**

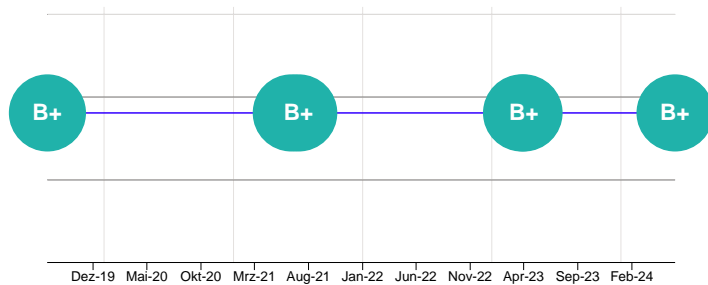


Gesundheitswesen Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	460 / 506 91%
Rang	Q1 32 / 460

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.

GETINGE AB hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 32, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Jun-2024 wurde GETINGE AB mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 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%
-------	------

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

## GETINGE AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
🚫 GETINGE AB	GETIB	SE	181,75	-19,0%	4,78	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	05-Jun-2024
🚫 LIFCO B	LIFCOB	SE	297,20	20,2%	12,88	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q4	5,7%	-	12-Sep-2023
🚫 ELEKTA AB	EKTAB	SE	65,60	-20,3%	2,45	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	24-Aug-2023
🚫 VITROLIFE	VITR	SE	168,90	-13,3%	2,20	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	11-Jun-2024
✅ THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
✅ DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
✅ ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	15-Dez-2023
✅ INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	14-Dez-2023
✅ STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	30-Mai-2024
✅ BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	76,51	32,4%	111,90	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	27-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.