

EUROFINS SCIENTIFIC gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Gesundheitsdienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,76 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 62,32 und EUR 44,69. Der aktuelle Preis von EUR 46,69 liegt 25,1% unter ihrem höchsten und 4,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: EUROFINS SCIENTIFIC: -17,7%, 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
EUROFINS SCIENTIFIC	FR	46,69	-20,8%	9,76	★★★★★		11,8	12,9%	1,4%	-10,9%	
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.
- ✗

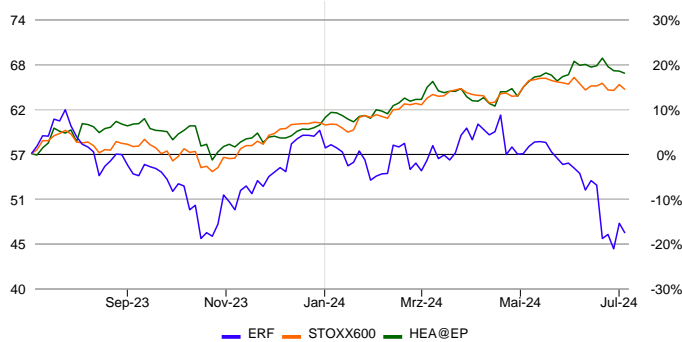
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,9% deutlich unterschritten.
- ✓

Die Aktie wird derzeit 25% günstiger gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Hoch, von EUR 62,32 am 28. Juli 2023.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 8. März 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 24. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 26. April 2024, der "Eher Negativ" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 24-Mai-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 26-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von EUROFINS SCIENTIFIC im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 08-Mrz-2024.
Zielpreis	43,94 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 46,69 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 43,94 (-6%).

EUROFINS SCIENTIFIC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
EUROFINS SCIENTIFIC	ERF	FR	46,69	-20,8%	9,76	★★★★☆		11,8	12,9%	1,4%	-5,9%	
UNITEDHEALTH GROUP	UNH	US	492,11	-6,5%	450,38	★★★★☆		14,0	13,1%	1,7%	10,8%	
ELEVANCE HEALTH	ANTM	US	529,24	12,2%	122,38	★★★★☆		11,3	11,8%	1,3%	9,6%	
CIGNA	CI	US	328,37	9,7%	91,98	★★★★☆		9,2	10,7%	1,7%	13,5%	
HCA HEALTHCARE	HCA	US	316,91	17,1%	82,82	★★★★☆		12,3	11,4%	0,9%	8,7%	
HUMANA	HUM	US	373,36	-18,5%	44,64	★★★★☆		15,0	14,0%	1,0%	11,9%	
IQVIA HOLDINGS	IQV	US	213,05	-7,9%	38,07	★★★★☆		15,3	13,4%	0,0%	-8,0%	
CENTENE	CNC	US	65,74	-11,4%	35,32	★★★★☆		7,7	8,7%	0,0%	16,0%	
DR SULAIMAN AL-HABIB	DRSULA	SA	283,60	-0,1%	26,41	★★★★☆		32,2	25,0%	1,7%	-7,6%	
FRESENIUS	FRE	DE	28,80	2,6%	17,52	★★★★☆		7,2	10,5%	3,5%	8,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von EUROFINS SCIENTIFIC, 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:

- EUROFINS SCIENTIFIC fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

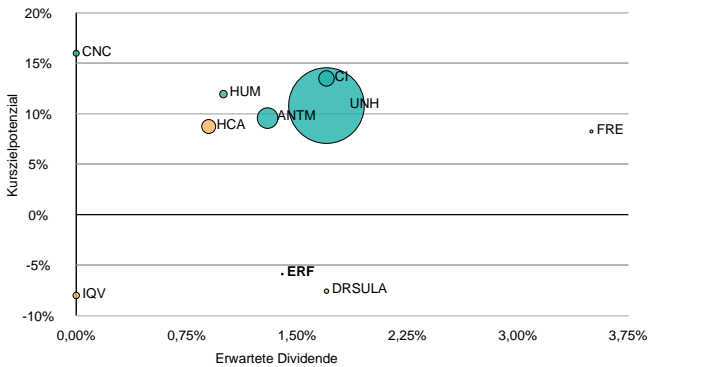
Das fundamentale Kurspotenzial von EUROFINS SCIENTIFIC ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
EUROFINS SCIENTIFIC 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 unten um -3,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 24. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 56,64 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -10,9%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,4% erwartet, für deren Ausschüttung EUROFINS SCIENTIFIC 16,0% 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** 1,78 reagiert der Kurs von EUROFINS SCIENTIFIC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,78%.  
**Korrelation** 0,59 Dies bedeutet, dass 35% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 61,6%, 12 Monate: 31,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EUROFINS SCIENTIFIC 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 0,95% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. EUROFINS SCIENTIFIC 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 -2,41%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von EUROFINS SCIENTIFIC im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 8. März 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein 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, 10-Jul-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	11,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,9%
Dividende (Ex Date : 03-Jul-2024)	EUR 0,50
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

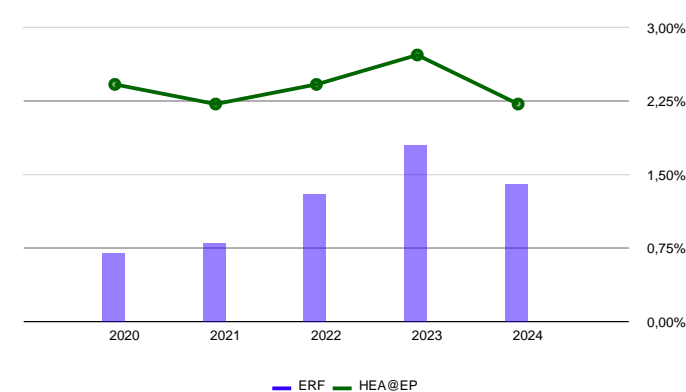
EUROFINS SCIENTIFIC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



EUROFINS SCIENTIFIC ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,82 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 18,95.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



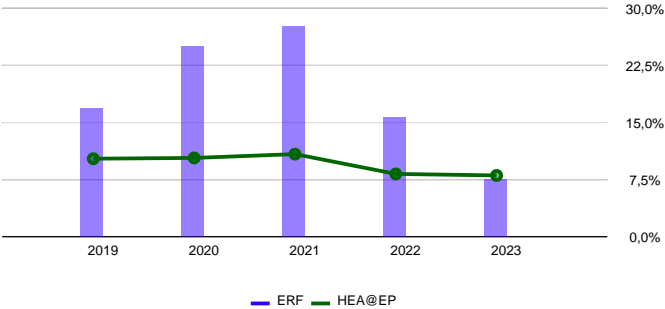
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,4%, während der Durchschnittswert der Branche von EUROFINS SCIENTIFIC mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 16,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,2%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



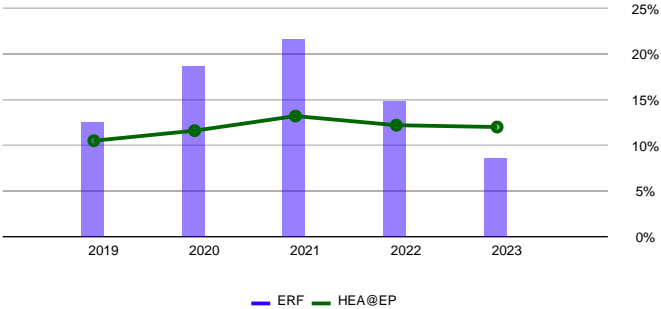
Eurofins Scientific SE bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften weltweit verschiedene analytische Tests und Labordienstleistungen an. Das Unternehmen bietet ein Portfolio verschiedener analytischer Methoden und Tests zur Bewertung der Sicherheit, Identität, Zusammensetzung, Authentizität, Herkunft, Rückverfolgbarkeit und Reinheit verschiedener Produkte. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen Agrarwissenschaft, einschließlich biologischer Bewertung, Verbraucher- und Humansicherheit sowie Umweltsicherheit, Produktchemie, regulatorische Beratung und Saatgutdienste; Agrartests; Qualitätssicherung, wie Produktinspektion, Auditierung, Zertifizierung, Schulung und Beratung für Lebensmittel, Konsumgüter, Gesundheitspflege und Kosmetika sowie Nahrungsergänzungsmittel; Biopharma und klinische Diagnostik. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Tests von Konsumgütern an, die Nachhaltigkeit, Expertendienstleistungen und regulatorische, Verbraucherforschung und sensorische Bewertung, Audits, Tests, Zertifizierungen und Zulassungen, Inspektionen und Schulungen für verschiedene Branchen umfassen; Kosmetika und Körperpflege; Umwelttests, einschließlich Wasser-, Luft-, Boden-, Abfall- und andere Produkttests; und Lebensmittel- und Futtermitteltests, die Allergene, GVO, Getreide, Fleisch, Nanomaterialien, Pestizide und Rest-DNA-Tests umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Audits und Zertifizierungen, Schulungen und Beratung, Bestrahlung und Kennzeichnung von Lebensmitteln, Schwermetalle, Kohlenhydrate, Radioaktivität, Nährwertanalysen, Mikrobiologie und Tests auf persistente organische Schadstoffe, Tierarzneimittelrückstände, Dioxine und organische Verunreinigungen, Pestizide, Mykotoxine und Vitamine sowie Analysen auf genetische Veränderungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen forensische, genomische, maritime, materialtechnische, REACH- und andere Dienstleistungen an. Das Unternehmen wurde 1987 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Luxemburg-Stadt, Luxemburg.

Eigenkapitalrendite



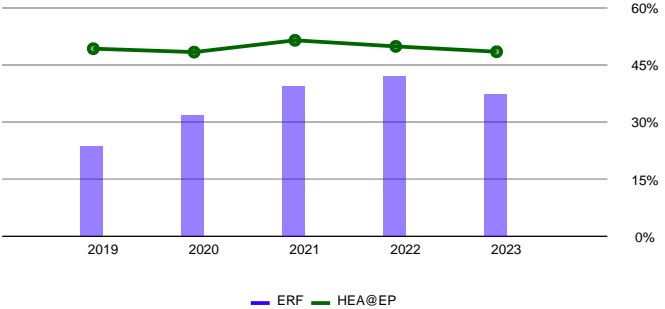
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EUROFINS SCIENTIFIC lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



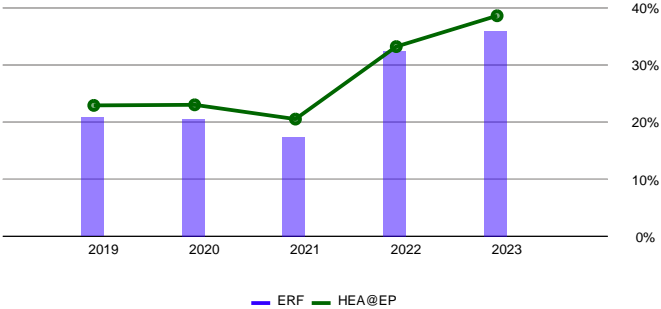
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EUROFINS SCIENTIFIC liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen unter dem historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EUROFINS SCIENTIFIC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

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 EUROFINS SCIENTIFIC liegt mit 25% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 36% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	516	492	1.221	11%
Forderungen	1.581	1.597	1.617	15%
Inventar	154	146	139	1%
Kurzfristige Aktiven	2.319	2.313	3.066	28%
Sachanlagen	1.830	2.168	2.297	21%
Immaterielle Aktiven	5.011	5.443	5.347	49%
Total Aktiven	9.241	10.008	10.889	100%
Verbindlichkeiten	323	347	600	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	254	214	601	6%
Total kurzfristige Passiven	1.856	1.772	2.122	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.500	3.695	4.326	40%
Eigenkapital	3.648	4.199	4.078	37%
Total Passiven	9.241	10.008	10.889	100%

Kennzahlen

Book Value	18,98	21,81	21,23
Anzahl Aktien ('000)	192.214	192.520	192.025
Anzahl Mitarbeiter	57.992	61.379	61.798

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	6.718	6.712	6.515	100%
Kosten	4.720	5.172	5.230	80%
Bruttogewinn	1.473	1.037	620	10%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	74	1%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.473	1.037	547	8%
Abschreibungen	525	503	664	10%
Gewinn vor Extras	1.009	658	423	6%
Gewinn vor Steuern	1.450	992	557	9%
Dividenden	0	193	192	3%
Reingewinn	1.009	658	310	5%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,3	1,4
Langfristiges Eigenkapital	37,9%	36,9%	39,7%
Umsatz zu Aktiven	72,7%	67,1%	59,8%
Cash flow zu Umsatz	22,8%	17,3%	15,0%

## Unternehmen

**A-**

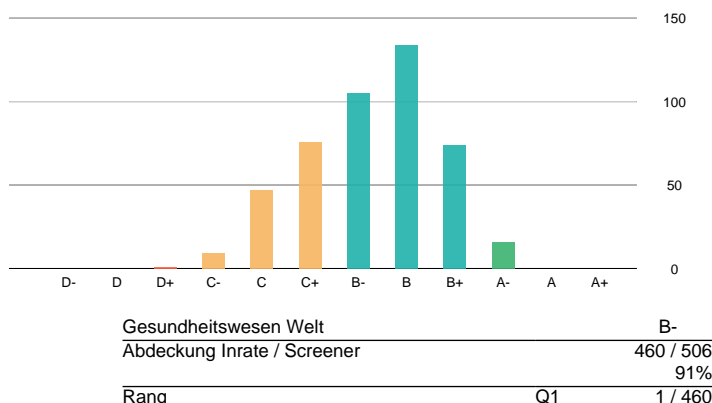
Umwelt	Bewertung	<b>A-</b>
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	<b>A-</b>
	CSR	A-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	A-
Governance	Bewertung	<b>A-</b>
ERF		<b>A-</b>
Gesundheitswesen Welt		B-



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

## Industrie

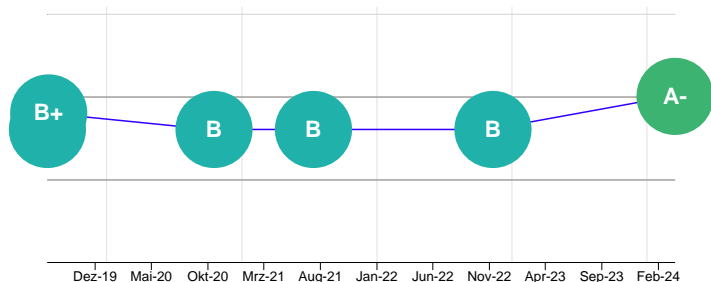
**B-**



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

EUROFINS SCIENTIFIC hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 1, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch













Zum letzten Analysedatum vom 20-Mrz-2024 wurde EUROFINS SCIENTIFIC mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 10-Nov-2022 lag die Bewertung noch bei B.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>2,6%</b>
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	<b>0,5%</b>
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	<b>2,1%</b>
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

EUROFINS SCIENTIFIC erzielt insgesamt 2,6% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,5% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 2,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## EUROFINS SCIENTIFIC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 EUROFINS SCIENTIFIC	ERF	FR	46,69	-20,8%	9,76	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	A-	Q1	2,6%	-	20-Mrz-2024
 UNITEDHEALTH GROUP	UNH	US	492,11	-6,5%	450,38	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	-	-	15-Nov-2023
 ELEVANCE HEALTH	ANTM	US	529,24	12,2%	122,38	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q4	-	-	29-Nov-2023
 CIGNA	CI	US	328,37	9,7%	91,98	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q3	-	-	03-Jun-2024
 HCA HEALTHCARE	HCA	US	316,91	17,1%	82,82	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	-	-	22-Mai-2024
 HUMANA	HUM	US	373,36	-18,5%	44,64	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C-	Q4	-	-	07-Jun-2024
 IQVIA HOLDINGS	IQV	US	213,05	-7,9%	38,07	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	24-Nov-2023
 CENTENE	CNC	US	65,74	-11,4%	35,32	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q4	-	-	03-Mai-2023
 DR SULAIMAN AL-HABIB	DRSULA	SA	283,60	-0,1%	26,41	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	27-Okt-2023
 FRESENIUS	FRE	DE	28,80	2,6%	17,52	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	04-Okt-2023

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

 Im In-House-Universum       Ausserhalb des In-House-Universums

# 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.