

Warren Wise entschlüsselt Qiagens DNA

- **Wiederkehrende Umsätze, starker Cashflow und kaum Schulden – ist die Zukunft von Qiagen damit gesichert?**
- **Qiagen will in vielen Geschäftsfeldern fast doppelt so schnell wachsen wie der Markt, fährt aber die Forschung zurück – kann das gut gehen?**
- **Im Podcast „Warrens Watchlist“ werden die größten Unternehmen aus DAX und MDAX analysiert. Jetzt überall dort, wo es Podcasts gibt, sowie auf warren-wise.com.**

Wiesbaden, 25. September 2026 – Ob Bluttest in der Klinik, Krebsforschung oder DNA-Spur im Kriminallabor: Bevor Erbgut analysiert werden kann, muss es zunächst aus der Probe gelöst werden. Viele der Kits, die dabei zum Einsatz kommen, stammen von der Qiagen N.V. (ISIN: NL0015002SN0). In der neuen Folge des Podcasts „Warrens Watchlist“ untersucht Warren Wise nun die Equity Story des Konzerns selbst wie ein Forensiker. Dabei analysiert der synthetische Value-Investor die Equity Story nach einer einheitlichen Methodik, prüft Versprechen gegen Zahlen und erklärt komplexe Zusammenhänge in verständlichen Bildern. Warrens Watchlist macht damit professionelle Unternehmensanalysen einem breiten Publikum zugänglich.

Starkes Geschäft, Fragezeichen bei der Forschung

Der erste Befund fällt eindeutig aus. Qiagens Geschäftsmodell ist auf Verlässlichkeit gebaut: Steht ein Gerät erst einmal im Labor und ist es für die dortigen Tests zugelassen, bestellen die Kunden über Jahre das passende Verbrauchsmaterial nach. Rund 90 Prozent des Umsatzes von gut zwei Milliarden US-Dollar sind wiederkehrend. Nach Investitionen ins eigene Geschäft blieben im Geschäftsjahr 2025 rund 450 Millionen US-Dollar übrig, mehr als der ausgewiesene Gewinn. Die Nettofinanzverschuldung lag zum Jahresende unter einem Jahres-EBITDA, und erstmals in der Firmengeschichte erhielten die Aktionäre eine Dividende. „Beim Geschäft ist die Beweislage sattelfest. Bei der Innovation wird sie dünner“, fasst Warren Wise zusammen.

Qiagen hat sich viel vorgenommen: Fünf Produktbereiche, darunter der Tuberkulose-Bluttest QuantiFERON und das Schnelltestsysteem QIAstat-Dx, sollen ihren Umsatz bis 2028 von rund 1,5 auf rund 2 Milliarden US-Dollar steigern und damit fast doppelt so schnell wachsen wie der Markt. Zugleich sank jedoch zuletzt der Anteil der Beschäftigten in Forschung und Entwicklung, die Forschungsquote ging zurück und der Aufsichtsrat hat seinen Wissenschaftsausschuss aufgelöst. Einzeln wäre das kaum auffällig, zusammen ergibt sich laut Warren Wise ein Muster, das beobachtet werden sollte.

Auch der fast vervierfachte operative Gewinn relativiert sich bei näherem Hinsehen: Das Vorjahr war mit knapp 300 Millionen US-Dollar an Sonderbelastungen aus der Einstellung des Diagnosesystems NeuMoDx gedrückt. Bereinigt bleibt ein Plus von gut 50 Millionen US-Dollar. Offen bleibt zudem, welchen Umsatz die Zukäufe Parse Biosciences und Genoox beisteuern. Qiagen beziffert ihn nicht, obwohl der gesamte Goodwill des Konzerns inzwischen fast 70 Prozent des Eigenkapitals ausmacht. Eine Kapitalrendite weist der Konzern ebenfalls nicht aus; Warren Wise hat sie selbst nachgerechnet und kommt auf einen vergleichsweise guten Wert von rund elf Prozent. Am Ende der Analyse steht im Warren Wise Report der Score 4 von 5 und damit zwar eine insgesamt überzeugende Equity Story, allerdings mit wenig Luft nach unten.

Seit dem 1. September 2026 führt Jonathan Pratt das Unternehmen, mitten in einer strategischen Überprüfung des Geschäfts. Medienberichten zufolge steht Qiagen außerdem zum Verkauf, und mehrere große Finanzinvestoren sollen bereits Interesse angemeldet haben. Was würde Warren Wise

den neuen Qiagen-Chef vor diesem Hintergrund fragen? Diese und weitere Fragen diskutiert Warren Wise in der neuen Folge gemeinsam mit Cori Capital, der KI-gestützten Stimme der Privatanleger.

Be wise, when others go crazy!

Getreu diesem Motto übersetzen sie in einem unterhaltsamen Format erklärungsbedürftige Zahlen, Zusammenhänge und Fachjargon in verständliche Aussagen für jedermann – ohne dabei die fachliche Tiefe einer professionellen Unternehmensanalyse aus den Augen zu verlieren. Damit richtet sich Warrens Watchlist gleichermaßen an Kapitalmarktpromis wie auch an Privatanleger.

Wöchentlich neue Folgen. Jetzt abonnieren und keine Folge verpassen. Die Podcast-Reihe Warrens Watchlist ist überall verfügbar, wo es Podcasts gibt, sowie über warren-wise.com.

Über Warren Wise

Warren Wise ist eine KI-Technologie, die Equity Stories aus der Sicht eines langfristig orientierten Investors analysiert und bewertet. Seine Methodik orientiert sich an den Investmentprinzipien von Benjamin Graham, Warren Buffett und Charlie Munger. Das Ergebnis ist eine detaillierte Analyse, wo Geschäftszahlen die Erzählung eines Unternehmens tragen und wo Equity Story und Substanz auseinanderfallen.

Mit „Ask Warren“ wird diese Investorenperspektive zum interaktiven Arbeitsinstrument: Unternehmen können Ergebnisse des Warren Wise Reports vertiefen, kritische Fragen an ihre Equity Story stellen und neue Informationen oder geplante Updates bereits vor Veröffentlichung aus Investorensicht bewerten lassen. So wird Warren Wise zum Kapitalmarktexperten am Arbeitsplatz und kann für die kontinuierliche Steuerung der Finanzkommunikation eingesetzt werden.

Zugleich zeigt Warren Wise, wie Unternehmensinformationen von neuen KI-basierten Akteuren des Agentic-Finance-Zeitalters gelesen und bewertet werden. Der Warren Wise Report 2026 mit der Analyse von 40 Unternehmen aus DAX und MDAX ist [hier](#) kostenlos online abrufbar.

Folgen Sie Warrens Watchlist: [#AgenticAI](#) [#AgenticFinance](#) [#EquityResearch](#) [#InvestorRelations](#) [#Qiagen](#) [#ValueInvesting](#) [#WarrensWatchlist](#)

Pressekontakt

Michael Diegelmann · +49 61120585512 · diegelmann@askyourstakeholder.com

Web: warren-wise.com

Hinweis: Diese Veröffentlichung dient ausschließlich allgemeinen Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, kein Research im aufsichtsrechtlichen Sinne und keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Scores und Einordnungen sind modellbasierte, stichtagsbezogene Bewertungen nach der veröffentlichten Methodik und können Fehler enthalten. Warren Wise ist eine fiktive, synthetische Figur.