

SYENSQO

BE0974464977 | SYENS | Belgien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

EUR 93,30

SYENSQO gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,49 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 16. Februar 2024 lag der Kurs zwischen EUR 95,86 und EUR 78,88. Der aktuelle Preis von EUR 93,30 liegt 2,7% unter ihrem höchsten und 18,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 16. Februar 2024: SYENSQO: 9,6%, Gesundheitswesen: 8,2%, STOXX600: 5,2%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SYENSQO	BE	93,30	1,8%	10,49	★★★★		11,4	9,8%	1,8%	0,4%	
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

- ✓

Das prognostizierte KGV von 11,4 liegt 27,0% unter dem Branchendurchschnitt von 15,6.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

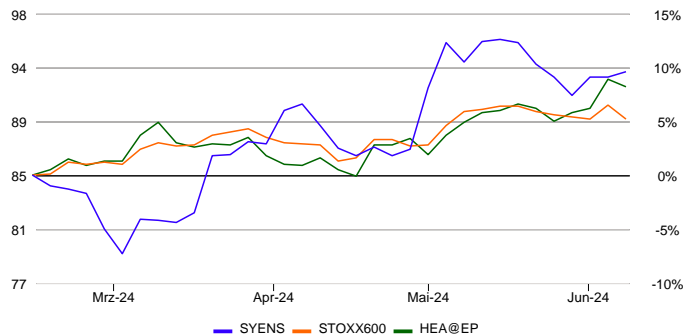
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 22. März 2024 positiv.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (2,7%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (7,8%).

Performance 16. Februar 2024 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 30-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 22-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 SYENSQO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Apr-2024.
Zielpreis	100,83 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 93,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 100,83 (+8%).

SYENSQO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SYENSQO	SYENS	BE	93,30	1,8%	10,49	★★★★☆		11,4	9,8%	1,8%	8,1%	
ARGENX	ARGX	BE	351,70	2,4%	22,36	★★★★☆		41,3	126,3%	0,0%	17,9%	
GALAPAGOS	GLPG	BE	24,40	-34,0%	1,73	★★★★☆		-24,9	-42,6%	0,0%	-4,5%	
AMGEN	AMGN	US	300,70	4,4%	163,46	★★★★☆		14,0	9,8%	3,2%	10,9%	
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	481,53	18,3%	124,71	★★★★☆		24,0	16,8%	0,0%	-12,4%	
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.010,54	15,1%	110,36	★★★★☆		20,1	12,8%	0,0%	5,9%	
GILEAD SCIENCES	GILD	US	64,89	-19,9%	81,29	★★★★☆		8,3	13,4%	4,8%	9,7%	
MODERNA	MRNA	US	148,39	49,2%	56,95	★★★★☆		-60,1	-11,1%	0,0%	-19,6%	
BIOGEN	BIIB	US	225,74	-12,8%	32,90	★★★★☆		11,9	10,8%	0,0%	-8,7%	
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	192.600,00	-4,4%	29,39	★★★★☆		27,5	40,2%	0,3%	12,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

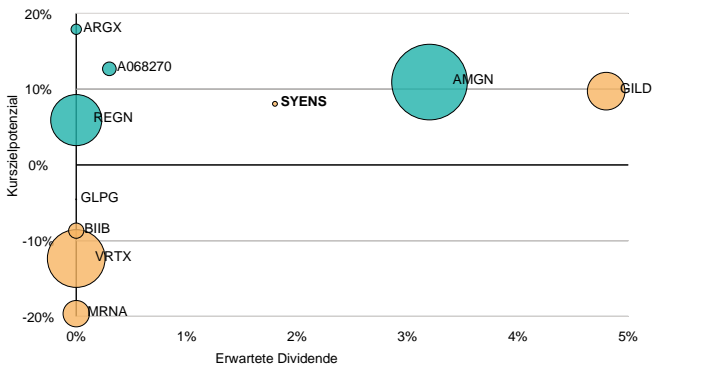
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SYENSQO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
SYENSQO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 22. März 2024 bei EUR 86,70 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,4%, 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 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung SYENSQO 20,4% 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 1,13 reagiert der Kurs von SYENSQO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,13%.
Korrelation 0,37 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 12,3%, 12 Monate: 26,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SYENSQO 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. SYENSQO 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 -2,11%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SYENSQO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. April 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten keine neue Unterstützung erfahren.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

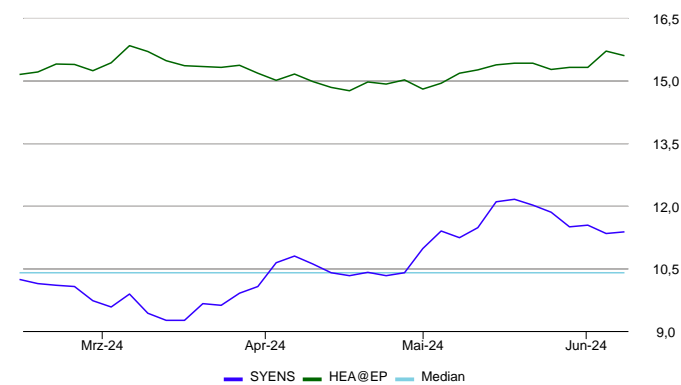
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,8%
Dividende (Ex Date : 29-Mai-2024)	EUR 1,13
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	16-Feb-2024
Finanzkennzahlen -	-

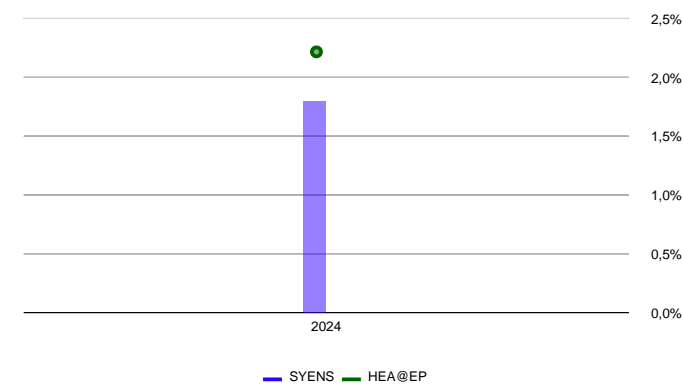
SYENSQO - Historische Entwicklung seit dem 16. Februar 2024 **

KGV Entwicklung 16. Februar 2024 - 11. Juni 2024



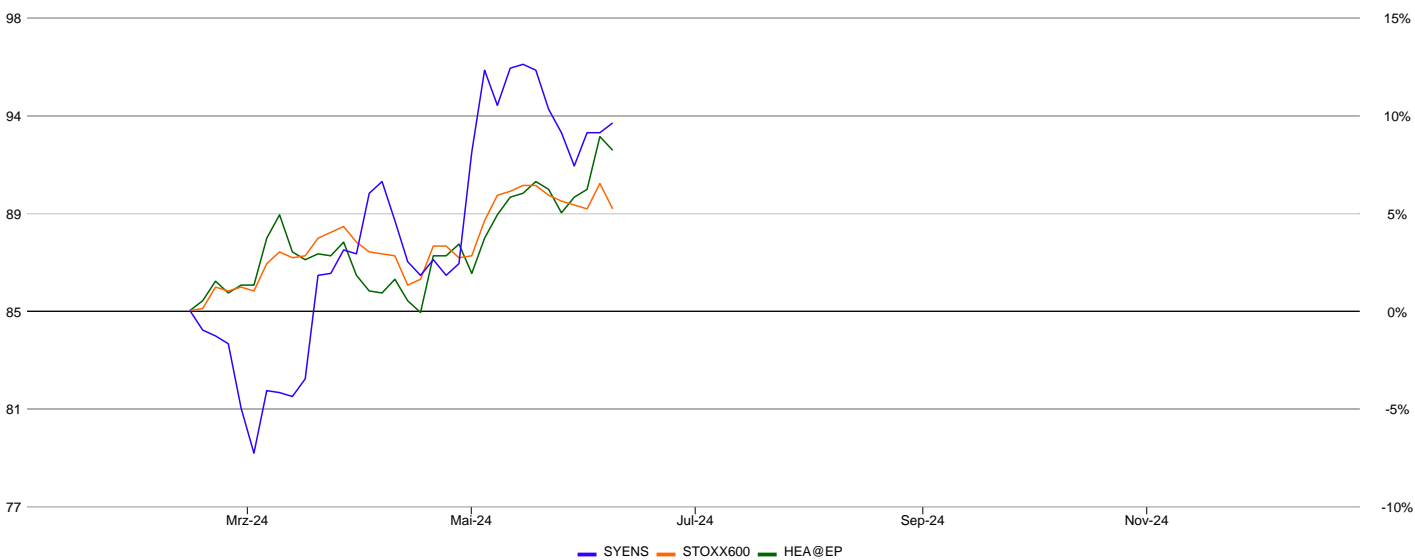
SYENSQO ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,37 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 10,39.

Erwartete Dividendenrendite 2024 - 2024



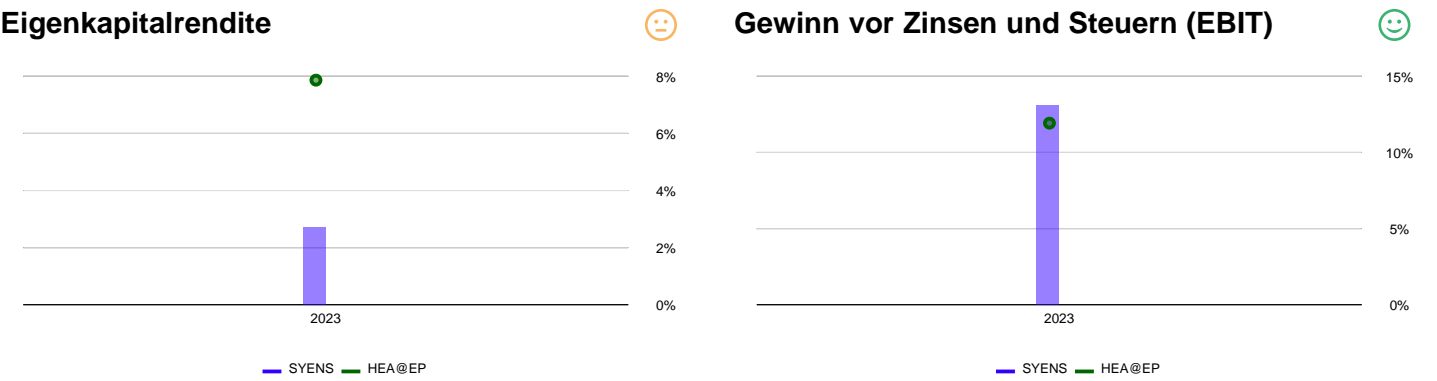
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von SYENSQO mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 20,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Performance 16. Februar 2024 - 11. Juni 2024



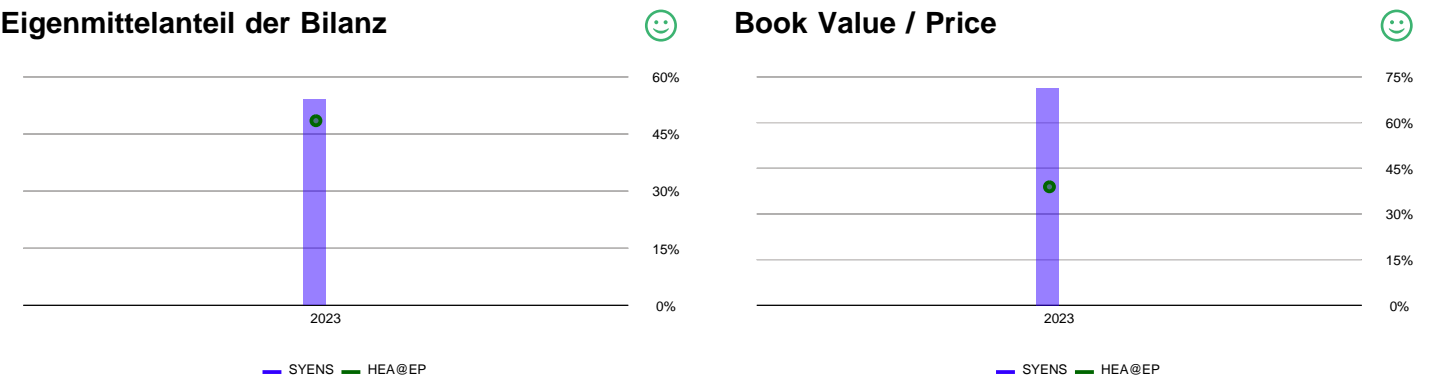
Syensqo SA/NV ist ein Unternehmen der Spezialitätenchemie. Es ist in zwei Geschäftsbereichen tätig: Materialien sowie Verbraucher und Ressourcen. Die Sparte Materials umfasst Polymere und Verbundwerkstoffe, die in erster Linie die Automobil-, Luftfahrt- und Verteidigungs- sowie die Elektronikmärkte bedienen. Die Sparte Consumer and Resources bietet Speziallösungen für verbraucherorientierte Endmärkte wie Agro, Körperpflege, Lebensmittel usw. Der Hauptsitz des Unternehmens befindet sich in Brüssel, Belgien.

**Die Aktie wird erst seit dem 16. Februar 2024 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SYENSQO lag der mittlere ROE bei 3% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 3%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SYENSQO liegt im historischen Mittel bei 13%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% 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. SYENSQO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 54% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 54% liegen nahe beim historischen Mittel von 54%.






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 SYENSQO liegt mit 71% oberhalb des Branchendurchschnittes von 38%. Mit 71% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 71%.

Bilanz / Erfolgsrechnung			2023	Erfolgsrechnung			2023
			😊				😊
in Millionen			31-Dec EUR	in Millionen			31-Dec EUR
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.150	9%	Umsatz		6.834	100%	Umsatz
Forderungen	1.300	10%		Kosten	4.338	63%	
Inventar	1.288	10%		Bruttogewinn	1.877	27%	
Kurzfristige Aktiven	3.786	29%		Admin- & Gemeinkosten	1.033	15%	
Sachanlagen	3.682	28%	Reingewinn	Forschung & Entwicklung	255	4%	Reingewinn
Immaterielle Aktiven	4.219	32%		Betriebsertrag	854	12%	
Total Aktiven	13.063	100%		Abschreibungen	619	9%	
Verbindlichkeiten	918	7%		Gewinn vor Extras	196	3%	
Kurzfristiges Fremdkapital	154	1%	Kennzahlen	Gewinn vor Steuern	893	13%	Ratios
Total kurzfristige Passiven	1.844	14%		Dividenden	436	6%	
Lfr. Fremdkapitalquote	2.653	20%			193	3%	
Eigenkapital	7.072	54%					
Total Passiven	13.063	100%					
Book Value	67,21			Current Ratio	2,1		
Anzahl Aktien ('000)	105.221			Langfristiges Eigenkapital	20,3%		
Anzahl Mitarbeiter	13.102			Umsatz zu Aktiven	52,3%		
				Cash flow zu Umsatz	11,9%		

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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.