



UCB gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 24,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 158,35 und EUR 65,78. Der aktuelle Preis von EUR 120,25 liegt 24,1% unter ihrem höchsten und 82,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: UCB: 41,1%, 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
UCB	BE	120,25	52,4%	24,93	★★★★☆		14,2	23,4%	1,2%	-2,1%	
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 23,4% erwartet.
- ✓

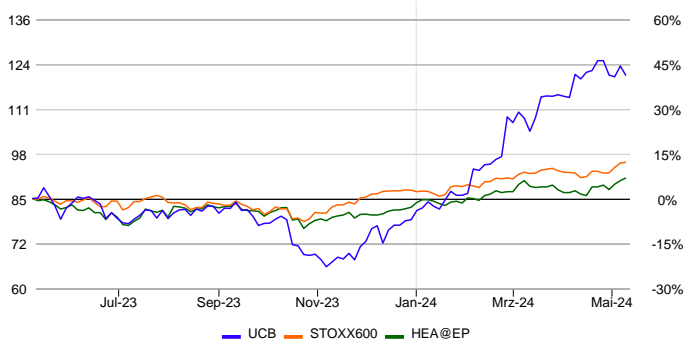
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 83% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 65,78 am 10. November 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			UCB behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 23-Feb-2024.
Sterne	★★★★☆ ↓ ★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 05-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 05-Dez-2023. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↓	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von UCB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26-Mai-2023.
Zielpreis	133,25 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 120,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 133,25 (+11%).

UCB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
UCB	UCB	BE	120,25	52,4%	24,93	★★★★☆		14,2	23,4%	1,2%	10,8%	
ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12	★★★★☆		23,9	34,8%	0,7%	12,6%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85	★★★★☆		26,2	23,9%	1,4%	10,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94	★★★★☆		13,2	8,9%	3,2%	6,2%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47	★★★★☆		10,7	51,0%	2,4%	7,8%	
ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80	★★★★☆		12,2	9,7%	3,9%	12,6%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.246,00	15,5%	239,77	★★★★★		14,9	13,7%	2,0%	5,0%	
ROCHE HOLDING	ROG	CH	224,60	-8,1%	203,36	★★★★☆		10,7	8,0%	4,4%	9,5%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	93,49	10,2%	203,06	★★★★★		12,6	9,8%	3,7%	5,0%	
PFIZER	PFE	US	28,38	-1,4%	161,16	★★★★☆		10,0	12,2%	6,0%	5,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

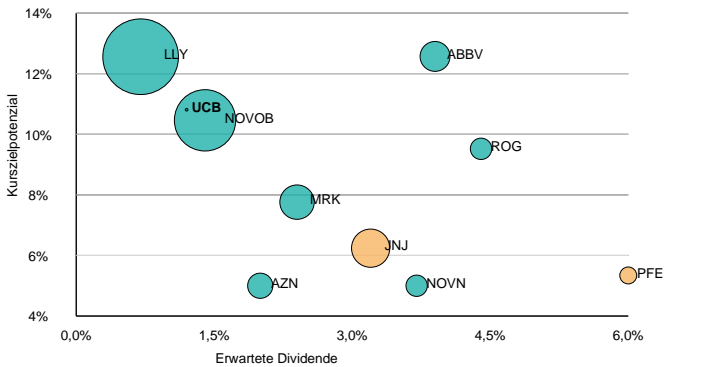
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von UCB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- UCB fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.
Das fundamentale Kurspotenzial von UCB ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,73). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
UCB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 5. Dezember 2023 bei EUR 73,08 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,1%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,2% erwartet, für deren Ausschüttung UCB 16,6% 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 1,18 reagiert der Kurs von UCB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,18%.
Korrelation 0,43 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 23,1%, 12 Monate: 29,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UCB 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. UCB 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 -2,08%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UCB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26. Mai 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

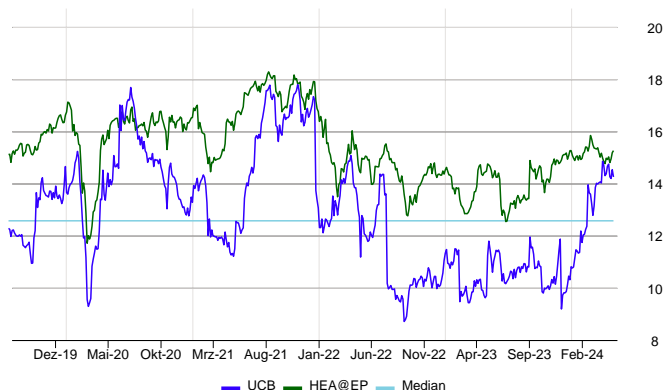
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	23,4%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	EUR 0,95
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

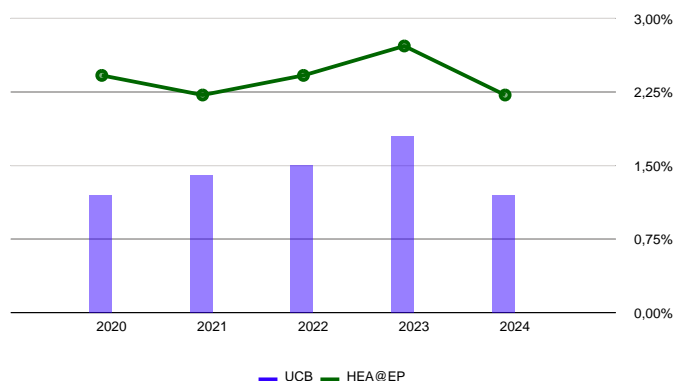
UCB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



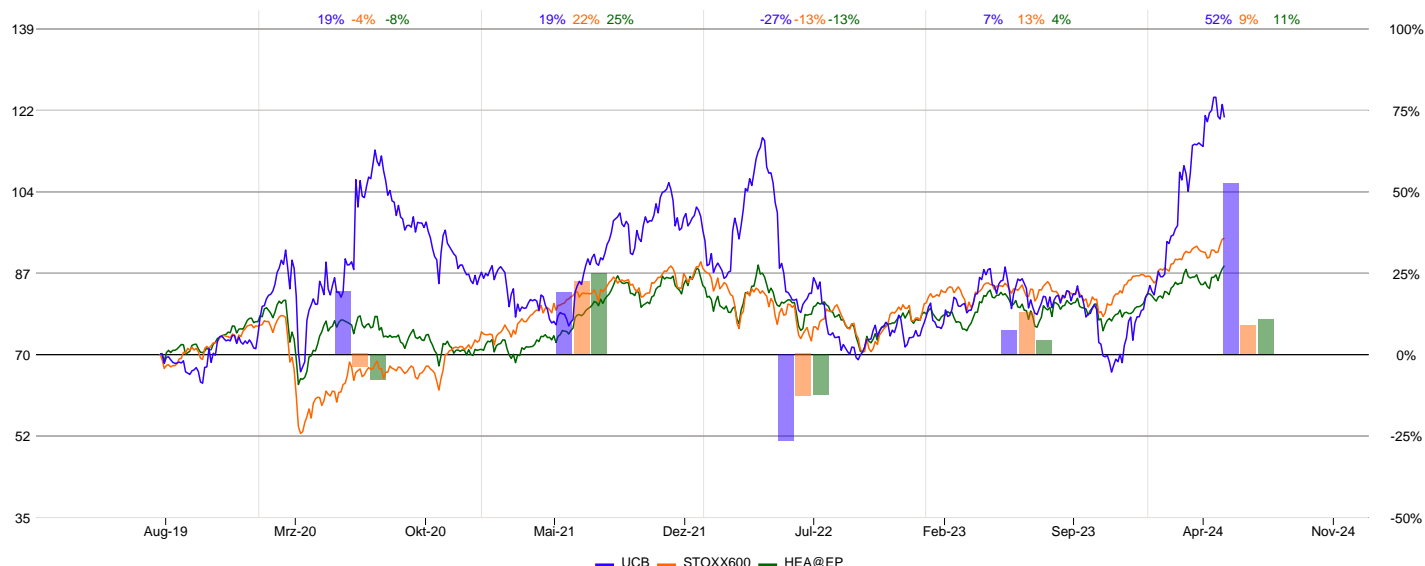
UCB ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,24 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,56.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



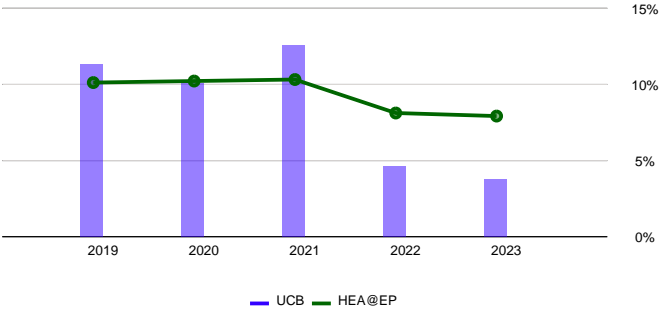
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,2%, während der Durchschnittswert der Branche von UCB mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 16,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



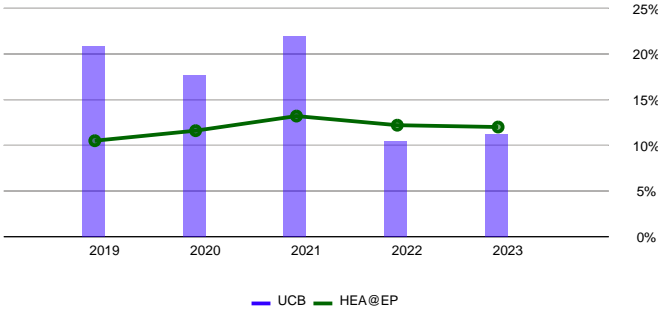
UCB SA, ein biopharmazeutisches Unternehmen, entwickelt Produkte und Lösungen für Menschen mit neurologischen und immunologischen Erkrankungen weltweit. Zu den wichtigsten Produkten des Unternehmens gehören Cimzia für entzündliche TNF-vermittelte Erkrankungen sowie ankylosierende Spondylitis, axiale Spondyloarthritis, Morbus Crohn, nicht-radiographische axiale Spondyloarthritis, Plaque-Psoriasis, Psoriasis-Arthritis und rheumatoide Arthritis; Vimpat, Kepra und Briviact zur Behandlung von Epilepsie; Neupro zur Behandlung der Parkinson-Krankheit und des Syndroms der unruhigen Beine; Nayzilam, ein Nasenspray zur Behandlung von epileptischen Anfallskonzentrationen; sowie Zyrtec und Xyzal zur Behandlung von Allergien. Außerdem bietet es Evenity zur Behandlung von Osteoporose bei Frauen nach der Menopause, Bimzelx zur Behandlung von Plaque-Psoriasis, Psoriasis-Arthritis und axialer Spondyloarthritis sowie Fintepla zur Behandlung des Dravet-Syndroms an. Darüber hinaus ist das Unternehmen an der Entwicklung von Rozanolixizumab und Zilbrisiq zur Behandlung von Myasthenia gravis, Dapirolizumab Pegol zur Behandlung von systemischem Lupus erythematodes, Fenfluramin zur Behandlung von CDKL5-Mangelerkrankungen beteiligt; Doxocitin zur Behandlung der TK2-Mangelerkrankung; STACCATO Alprazolam zur Behandlung stereotypischer prolongierter Anfälle; Bepranemab zur Behandlung der Alzheimer-Krankheit; Minzasolmin und UCB0222 zur Behandlung der Parkinson-Krankheit sowie UCB1381 und UCB9741 zur Behandlung der atopischen Dermatitis. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bereich der Auftragsherstellung tätig. UCB SA hat Kooperationsvereinbarungen mit Amgen, Biogen, Roche/Genentech, Novartis und Otsuka. Das Unternehmen wurde 1925 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Brüssel, Belgien.

Eigenkapitalrendite



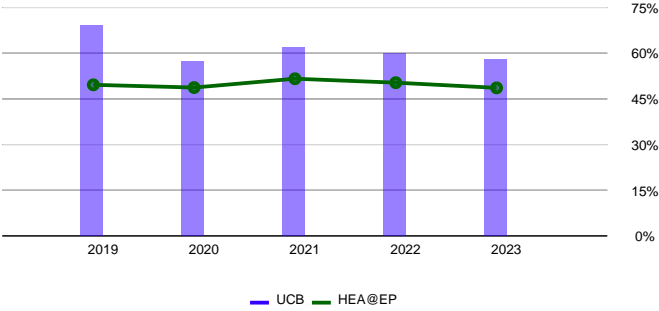
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UCB lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



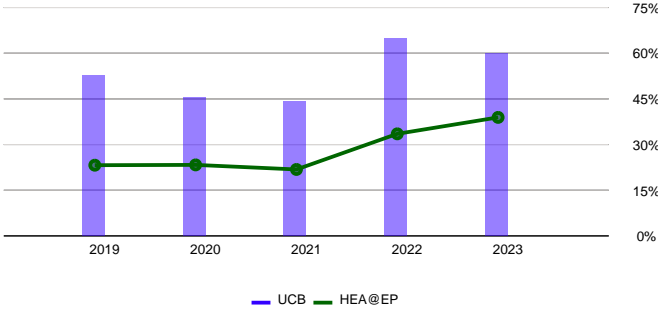
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UCB liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen unter dem historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UCB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 61% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 58% liegen nahe beim historischen Mittel von 61%.

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 UCB liegt mit 53% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 60% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 53%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.536	1.266	969	6%
Forderungen	1.134	992	1.140	7%
Inventar	878	907	1.031	7%
Kurzfristige Aktiven	3.710	3.305	3.444	22%
Sachanlagen	1.275	1.434	1.595	10%
Immaterielle Aktiven	8.332	10.156	9.486	61%
Total Aktiven	13.518	15.113	15.539	100%
Verbindlichkeiten	677	623	537	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	55	263	42	0%
Total kurzfristige Passiven	2.824	3.113	2.616	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.068	2.638	2.996	19%
Eigenkapital	8.387	9.063	8.975	58%
Total Passiven	13.518	15.113	15.539	100%

Kennzahlen

Book Value	44,33	47,81	47,29
Anzahl Aktien ('000)	189.174	189.595	189.777
Anzahl Mitarbeiter	8.561	8.703	9.083

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	5.777	5.517	5.252	100%
Kosten	1.115	1.084	1.219	23%
Bruttogewinn	4.339	3.843	3.342	64%
Admin- & Gemeinkosten	3.034	3.167	3.225	61%
Forschung & Entwicklung	1.629	1.670	1.630	31%
Betriebsertrag	1.298	640	279	5%
Abschreibungen	323	590	691	13%
Gewinn vor Extras	1.058	418	343	7%
Gewinn vor Steuern	1.271	582	586	11%
Dividenden	240	247	252	5%
Reingewinn	1.058	418	343	7%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,1	1,3
Langfristiges Eigenkapital	15,3%	17,5%	19,3%
Umsatz zu Aktiven	42,7%	36,5%	33,8%
Cash flow zu Umsatz	23,9%	18,3%	19,7%

Unternehmen

B

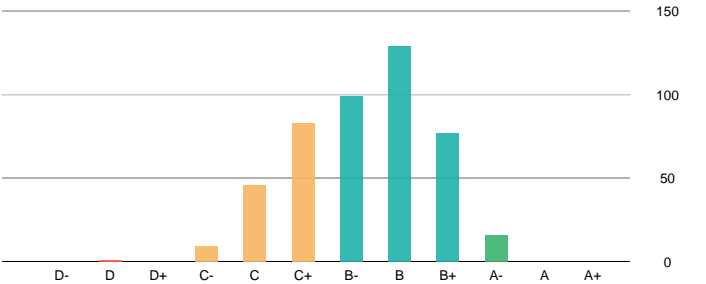
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A
UCB		B
Gesundheitswesen Welt		B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für UCB 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

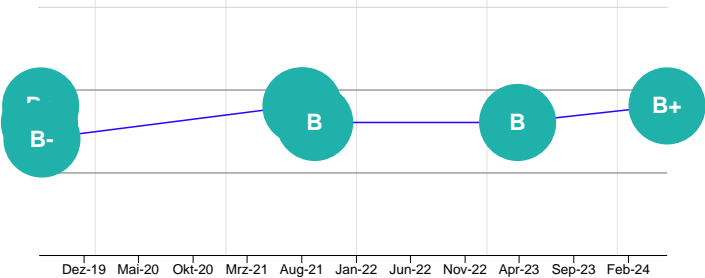
B-



Gesundheitswesen Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	458 / 505
	91%
Rang	Q1
	94 / 458

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. UCB hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 94, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Mrz-2023 wurde UCB mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 29-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei B.

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%

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

UCB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
UCB	UCB	BE	120,25	52,4%	24,93		B	Q1	-	-	29-Mrz-2023
ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47		B+	Q1	-	-	27-Okt-2023
ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.246,00	15,5%	239,77		A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
ROCHE HOLDING	ROG	CH	224,60	-8,1%	203,36		B	Q2	-	-	29-Aug-2023
NOVARTIS AG	NOVN	CH	93,49	10,2%	203,06		B	Q1	-	-	13-Apr-2024
PFIZER	PFE	US	28,38	-1,4%	161,16		C+	Q4	-	-	15-Dez-2023

Mehr Informationen: 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 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/

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