

SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM

SE0000872095 | SOBI | Schweden      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      SEK 281,80

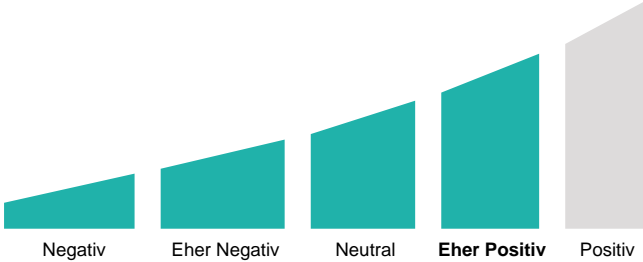
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,07 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 294,80 und SEK 193,14. Der aktuelle Preis von SEK 281,80 liegt 4,4% unter ihrem höchsten und 45,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM: 45,0%, 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
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SE	281,80	5,5%	9,07	★★★★★		13,8	26,8%	0,0%	5,1%	
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

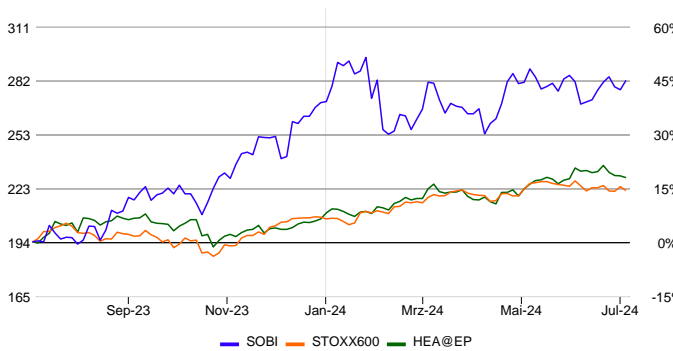
- ✓ In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 26,8% erwartet.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 5,1% übertroffen.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 25. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Es wird keine Dividende erwartet.

✗ Die Aktie wird derzeit 46% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von SEK 193,14 am 4. August 2023.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM gewinnt einen Stern und bestätigt ihren Gesamteindruck von Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 25-Jun-2024.
Sterne	★★★★★ ↑ ★★★★★ ↓	★★★★★ ↓	Vier Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↓	Positive Analystenhaltung seit 25-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 25-Jun-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	312,57 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 281,80 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 312,57 (+11%).

SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SOBI	SE	281,80	5,5%	9,07	★★★★★		13,8	26,8%	0,0%	10,9%	
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47	★★★★★		30,8	36,6%	0,6%	5,0%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95	★★★★★		28,4	25,0%	1,4%	11,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12	★★★★★		12,8	8,7%	3,4%	8,7%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58	★★★★★		11,3	42,2%	2,5%	11,0%	
ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05	★★★★★		12,6	10,1%	3,8%	9,5%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98	★★★★★		14,9	13,6%	2,1%	8,8%	
ROCHE HOLDING	ROG	CH	244,60	0,0%	220,08	★★★★★		12,0	8,8%	4,0%	8,1%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	97,09	14,4%	214,42	★★★★★		13,1	10,2%	3,5%	5,0%	
PFIZER	PFE	US	27,72	-3,7%	158,27	★★★★★		9,8	11,6%	6,1%	8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM, 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:

- SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

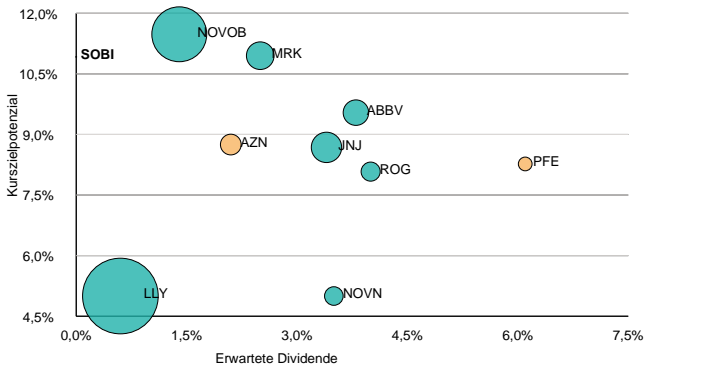
Das fundamentale Kurspotenzial von SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,94). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 25. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 25. Juni 2024 bei SEK 280,80 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,1%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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** 0,62 reagiert der Kurs von SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,62%.  
**Korrelation** 0,22 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,5%, 12 Monate: 27,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM 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. SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM 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 -2,14%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt.

Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.

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

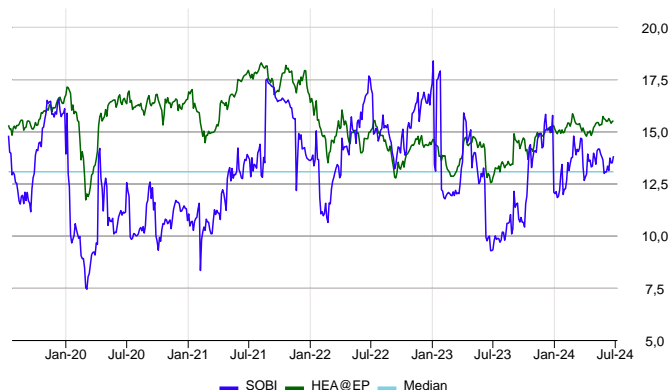
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

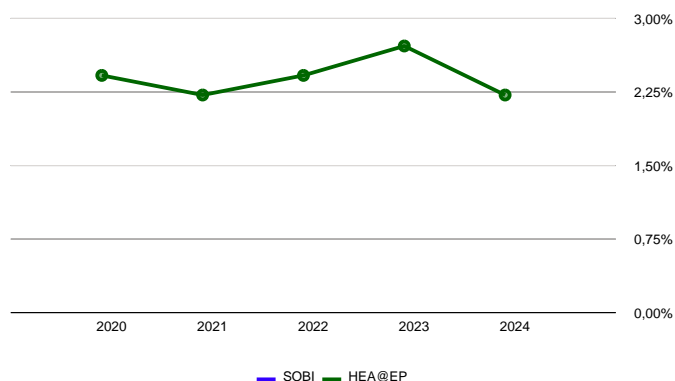
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,8%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	24-Aug-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

# SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



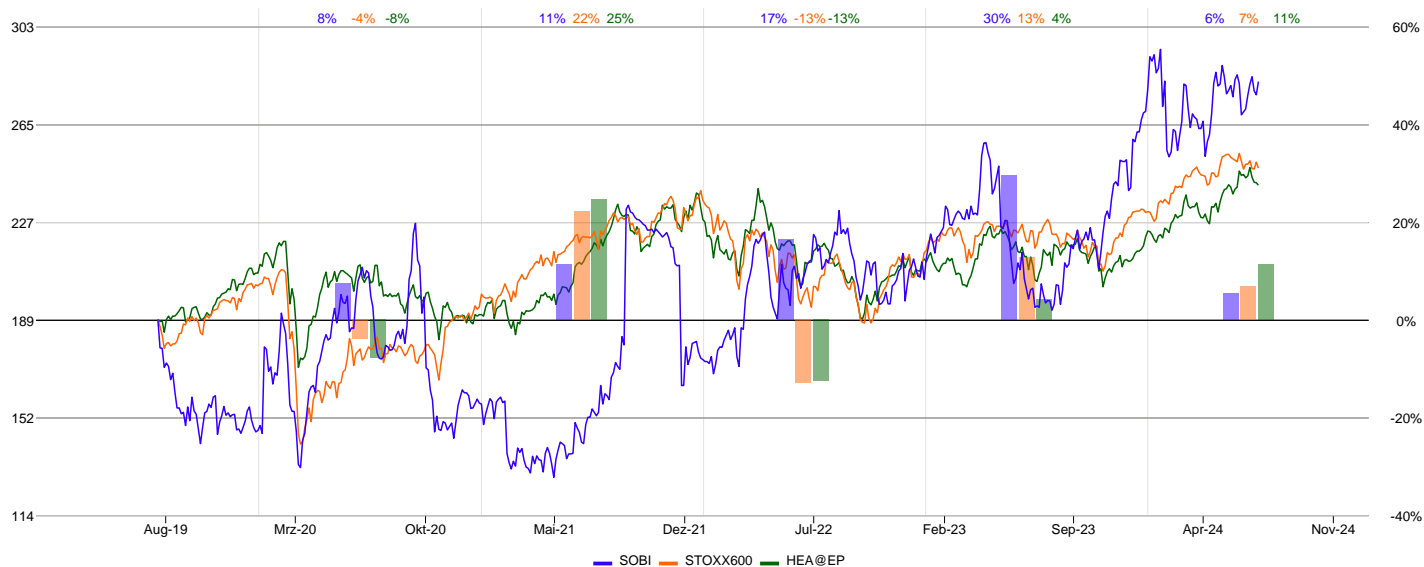
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,80 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 13,05.

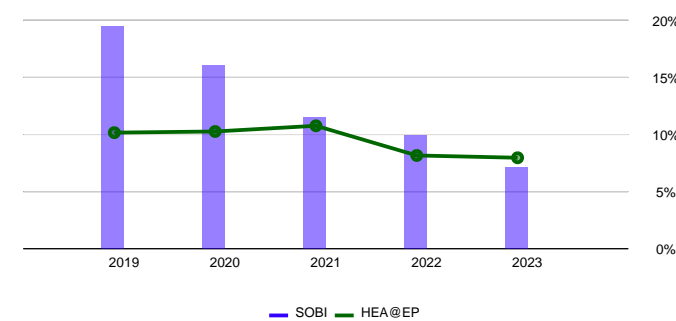
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%.

## Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



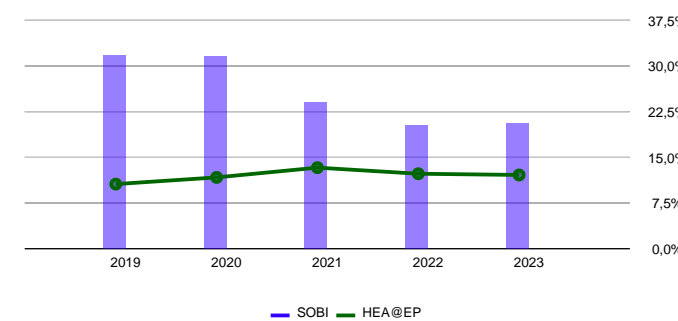
Die schwedische Orphan Biovitrum AB (publ), ein integriertes Biotechnologieunternehmen, erforscht, entwickelt, produziert und vertreibt Arzneimittel in den Therapiebereichen Hämatologie, Immunologie und Spezialpflege in Europa, Nordamerika, dem Nahen Osten, Asien und Australien. Das Unternehmen bietet Alprolix für Hämophilie B; Aspavelli®/Empavelli für die Behandlung von erwachsenen Patienten mit paroxysmaler nächtlicher Hämoglobinurie; Doptelet zur Behandlung von Thrombozytopenie; Elocta für Hämophilie A; Gamifant für hämophagozytische Lymphohistiozytose (HLH); VONJO zur Behandlung von Erwachsenen mit primärer oder sekundärer Myelofibrose mit mittlerem oder hohem Risiko (nach Polyzythämie vera oder essentieller Thrombozythämie); Zynlonta, eine aggressive bösartige Erkrankung; Kineret für das Kryopyrin-assoziierte periodische Syndrom, rheumatoide Arthritis und die Still-Krankheit; Orfadin zur Behandlung der hereditären Tyrosinämie Typ-1; und Synagis für schwere Infektionen der unteren Atemwege. Das Unternehmen bietet auch andere Produkte an, wie Akynzeo, Tegsedi, Jyseleca, Kepivance, Aloxi und Waylivra. Darüber hinaus entwickelt es Wirkstoffe für ReFacto AF/Xyntha für Pfizer, BIVV001 für Hämophilie A und Nirsevimab für das Respiratorische Synzytialvirus. Das Unternehmen unterhält eine strategische Zusammenarbeit mit Sanofi, Apellis Pharmaceuticals Inc, ADC Therapeutics SA und Cartesian Therapeutics, Inc. Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) wurde 1939 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Solna, Schweden.

Eigenkapitalrendite



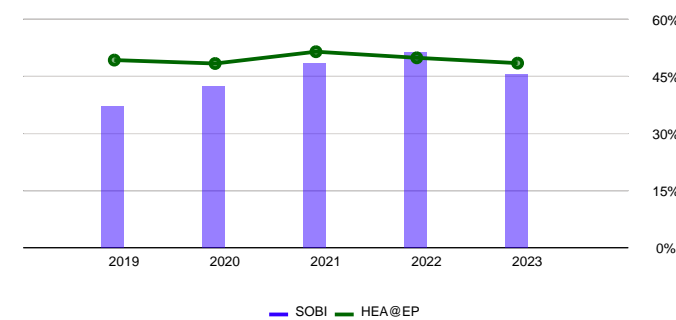
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM lag der mittlere ROE bei 13% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



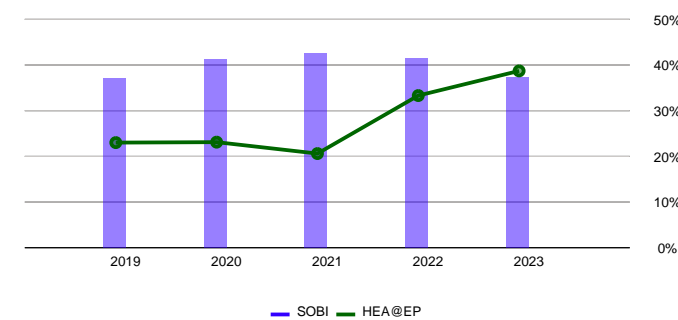
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM liegt im historischen Mittel bei 26%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen unter dem historischen Mittel von 26%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 46% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

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 SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM liegt mit 40% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 37% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.045	1.361	904	1%
Forderungen	4.105	6.141	7.062	10%
Inventar	3.424	3.332	3.874	5%
Kurzfristige Aktiven	8.778	11.210	12.671	17%
Sachanlagen	493	274	251	0%
Immaterielle Aktiven	38.424	40.013	60.120	81%
Total Aktiven	47.894	51.619	74.027	100%
Verbindlichkeiten	558	1.252	1.024	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.882	5.930	8.961	12%
Total kurzfristige Passiven	8.761	14.857	19.095	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.024	3.171	11.524	16%
Eigenkapital	23.205	26.527	33.867	46%
Total Passiven	47.894	51.619	74.027	100%

Kennzahlen

Book Value	78,61	89,61	99,68
Anzahl Aktien ('000)	295.155	296.015	339.757
Anzahl Mitarbeiter	1.559	1.556	1.772

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Umsatz	15.529	18.790	22.124	100%
Kosten	3.215	4.386	4.902	22%
Bruttogewinn	10.086	12.131	14.053	64%
Admin- & Gemeinkosten	6.322	7.643	9.397	42%
Forschung & Entwicklung	1.981	2.228	2.719	12%
Betriebsertrag	3.764	4.487	4.656	21%
Abschreibungen	2.228	2.273	3.200	14%
Gewinn vor Extras	2.679	2.638	2.954	13%
Gewinn vor Steuern	3.714	3.779	4.549	21%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	2.679	2.638	2.409	11%

Ratios

Current Ratio	1,0	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital	18,8%	6,1%	15,6%
Umsatz zu Aktiven	32,4%	36,4%	29,9%
Cash flow zu Umsatz	31,6%	26,1%	25,4%

Unternehmen

B+

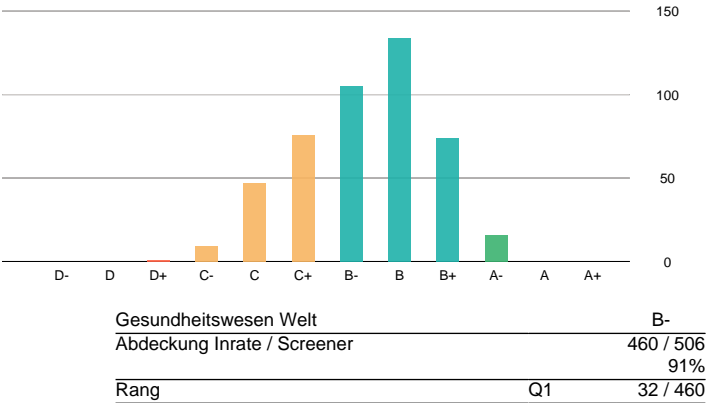
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	A-
Governance	Bewertung	A+
SOBI		B+
Gesundheitswesen Welt		B-



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

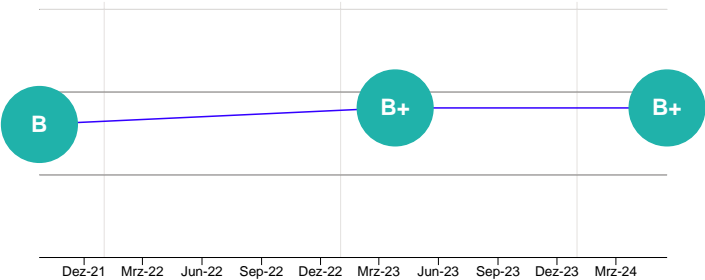
Industrie

B-



Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 32, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 20-Mai-2024 wurde SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 27-Mrz-2023 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%

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

SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SOBI	SE	281,80	5,5%	9,07		B+	Q1	-	-	20-Mai-2024
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58		C+	Q3	-	-	10-Jun-2024
ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023
ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98		A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
ROCHE HOLDING	ROG	CH	244,60	0,0%	220,08		B	Q2	-	-	17-Mai-2024
NOVARTIS AG	NOVN	CH	97,09	14,4%	214,42		B	Q1	-	-	13-Apr-2024
PFIZER	PFE	US	27,72	-3,7%	158,27		C+	Q4	-	-	15-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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