

SYENSQO

BE0974464977 | SYENS | Belgien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 83,08

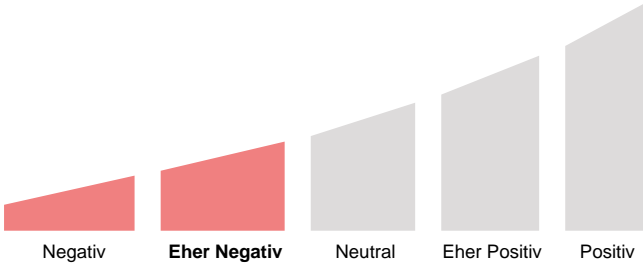
SYENSQO gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,59 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 83,08 liegt 13,3% unter ihrem höchsten und 5,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 16. Februar 2024: SYENSQO: -2,4%, Gesundheitswesen: 6,5%, STOXX600: 4,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SYENSQO	BE	83,08	-9,4%	9,59	★★★★		10,1	9,5%	2,0%	-8,1%	
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

- ✓

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

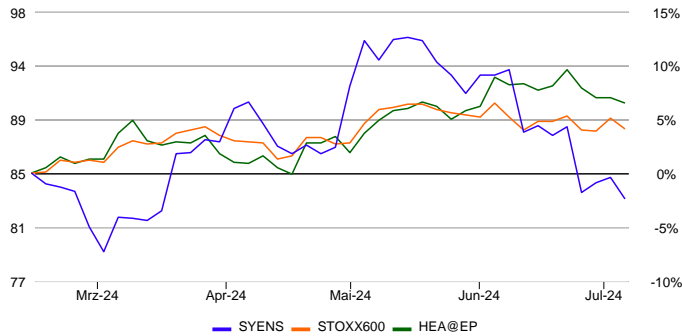
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 28. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,3%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,1% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 16. Februar 2024 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Ein weniger kaufwilliges Umfeld lastet auf SYENSQO, die ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ verschlechtert.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 14-Jun-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 SYENSQO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28-Jun-2024.
Zielpreis	76,86 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 83,08 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 76,86 (-7%).

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	83,08	-9,4%	9,59	★★★★☆		10,1	9,5%	2,0%	-7,5%	
ARGEX	ARGX	BE	416,00	21,1%	25,78	★★★★☆		49,1	123,1%	0,0%	11,2%	
GALAPAGOS	GLPG	BE	24,14	-34,7%	1,67	★★★★☆		-24,7	-62,4%	0,0%	-8,6%	
AMGEN	AMGN	US	315,91	9,7%	167,08	★★★★☆		14,4	10,1%	3,1%	8,0%	
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	485,99	19,4%	124,35	★★★★☆		24,0	16,8%	0,0%	5,5%	
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.054,03	20,0%	115,92	★★★★☆		20,8	13,3%	0,0%	5,0%	
GILEAD SCIENCES	GILD	US	67,76	-16,4%	84,16	★★★★★		8,0	13,8%	4,6%	13,7%	
MODERNA	MRNA	US	116,07	16,7%	44,63	★★★★☆		-46,2	-4,2%	0,0%	-12,5%	
BIOGEN	BIIB	US	229,06	-11,5%	33,21	★★★★☆		11,9	10,9%	0,0%	-8,8%	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	ALNY	US	254,74	33,1%	32,27	★★★★☆		117,7	108,5%	0,0%	-25,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

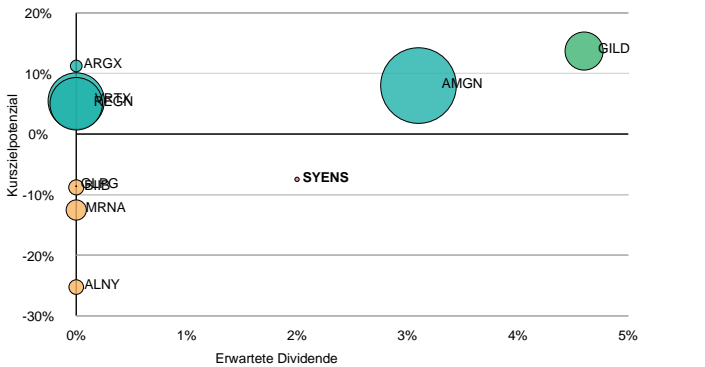
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SYENSQO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

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 oben um 4,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 88,33 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,1%, 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 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung SYENSQO 20,5% 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 1,41 reagiert der Kurs von SYENSQO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,41%.
Korrelation 0,45 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 29,1%, 12 Monate: 26,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SYENSQO 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 0,72% stärker nachzuvollziehen.

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 -2,00%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SYENSQO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28. Juni 2024.

Schlussfolgerung

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

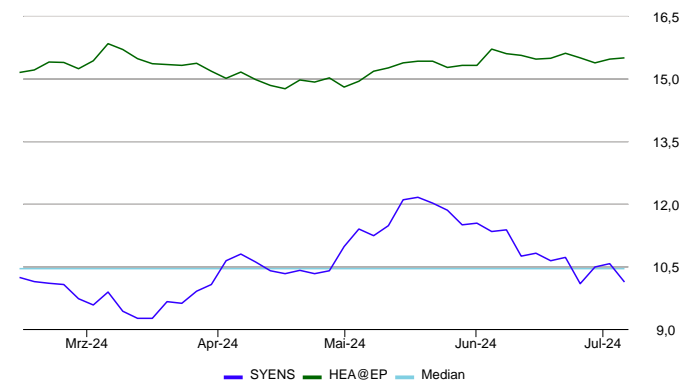
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,5%
Dividende (Ex Date : 29-Mai-2024)	EUR 1,13
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	16-Feb-2024
Finanzkennzahlen -	-

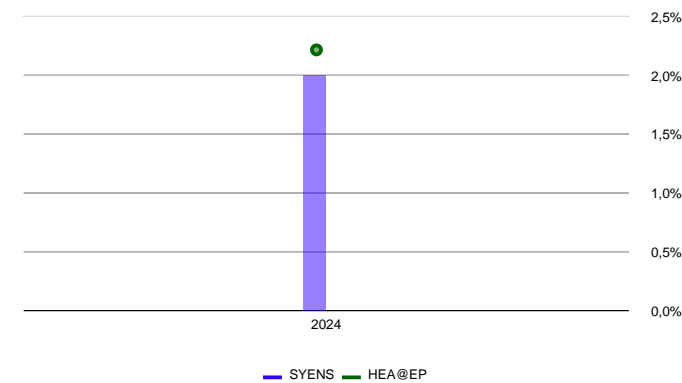
SYENSQO - Historische Entwicklung seit dem 16. Februar 2024 **

KGV Entwicklung 16. Februar 2024 - 9. Juli 2024



SYENSQO ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,12 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 10,44.

Erwartete Dividendenrendite 2024 - 2024



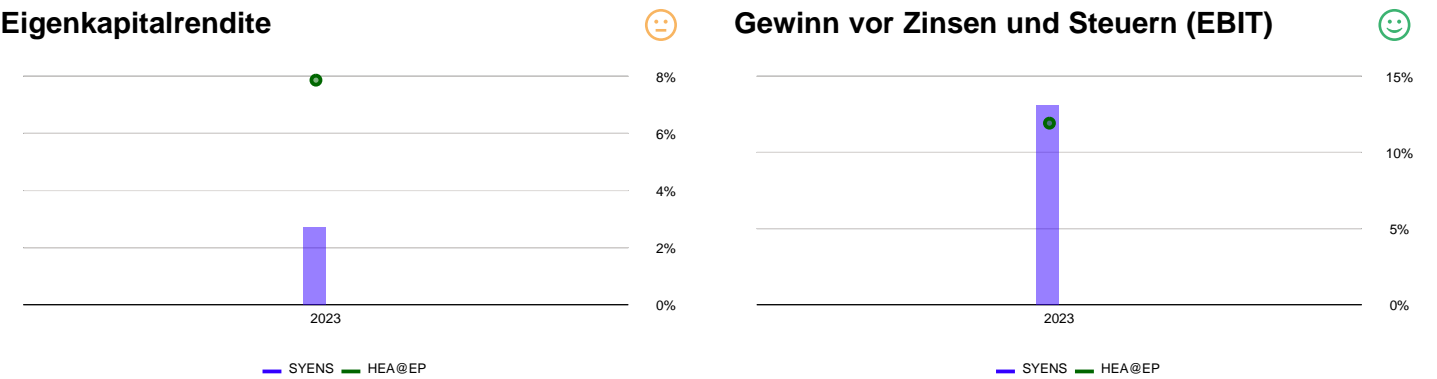
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von SYENSQO mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 20,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Performance 16. Februar 2024 - 9. Juli 2024



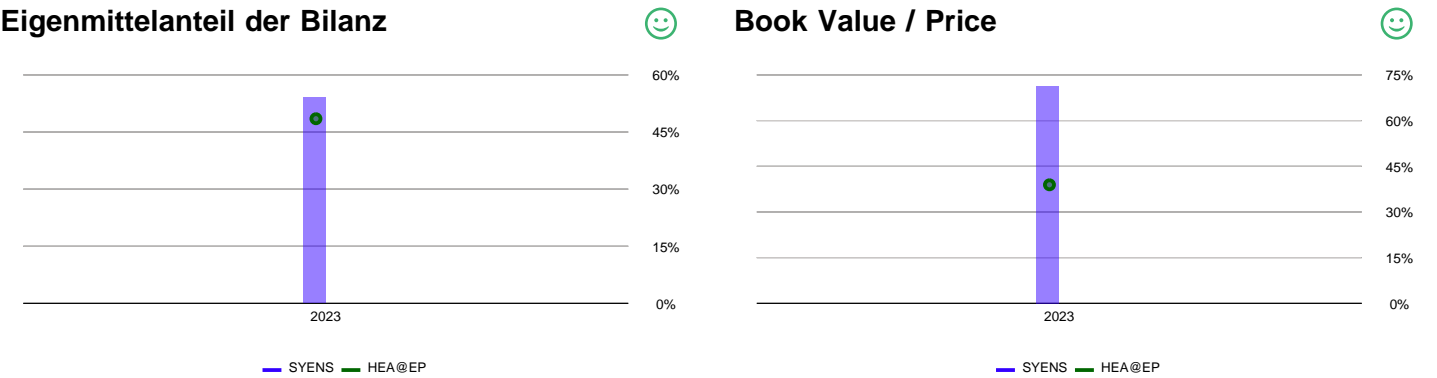
Syensqo SA/NV ist ein Unternehmen der Spezialitätenchemie. Es ist in zwei Geschäftsbereichen tätig: Materialien sowie Verbraucher und Ressourcen. Die Sparte Materials umfasst Polymere und Verbundwerkstoffe, die in erster Linie die Automobil-, Luftfahrt- und Verteidigungs- sowie die Elektronikmärkte bedienen. 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

31-Dec
EUR

in Millionen

Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben

1.150

9%

Forderungen

1.300

10%

Inventar

1.288

10%

Kurzfristige Aktiven

3.786

29%

Sachanlagen

3.682

28%

Immaterielle Aktiven

4.219

32%

Total Aktiven

13.063

100%

Verbindlichkeiten

918

7%

Kurzfristiges Fremdkapital

154

1%

Total kurzfristige Passiven

1.844

14%

Lfr. Fremdkapitalquote

2.653

20%

Eigenkapital

7.072

54%

Total Passiven

13.063

100%

Kennzahlen

Book Value

67,21

Anzahl Aktien ('000)

105.221

Anzahl Mitarbeiter

13.102

Erfolgsrechnung

😊

2023

31-Dec
EUR

in Millionen

Umsatz

6.834

100%

Kosten

4.338

63%

Bruttogewinn

1.877

27%

Admin- & Gemeinkosten

1.033

15%

Forschung & Entwicklung

255

4%

Betriebsertrag

854

12%

Abschreibungen

619

9%

Gewinn vor Extras

196

3%

Gewinn vor Steuern

893

13%

Dividenden

436

6%

Reingewinn

193

3%

Ratios

Current Ratio

2,1

Langfristiges Eigenkapital

20,3%

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 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.