

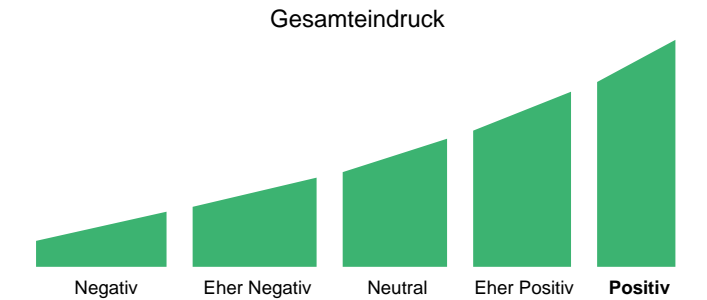
UCB

UCB gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 31,88 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 153,25 liegt 3,2% unter ihrem höchsten und 133,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: UCB: 87,3%, Gesundheitswesen: 13,5%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
UCB	BE	153,25	94,2%	31,88	★★★★★		17,0	26,2%	0,9%	11,0%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	139,00	13,0%	2.463,77	★★★★★		15,5	14,6%	2,2%	4,6%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

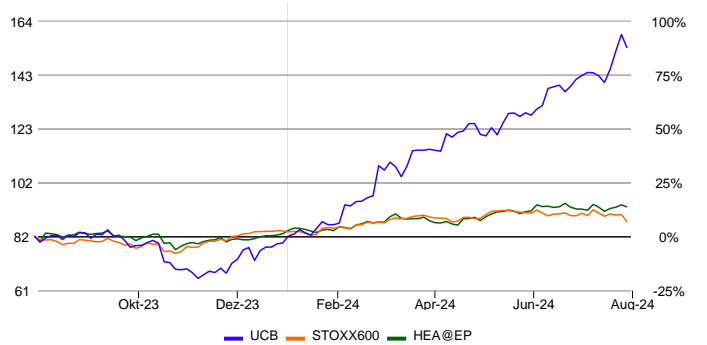
- ✓ In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 26,2% erwartet.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,0% deutlich übertroffen.

✓ Seit dem 25. Juni 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗ Die erwartete Dividende von 0,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

✗ Die Aktie wird derzeit 133% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 65,78 am 10. November 2023.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	UCB		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 30. Juli 2024, der "Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 30-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 21-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↑	Positive Analystenhaltung seit 05-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr 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.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Sensitivität von UCB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 25-Jun-2024.
Zielpreis	163,21 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 153,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 163,21 (+6%).

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	153,25	94,2%	31,88	★★★★★		17,0	26,2%	0,9%	6,5%	
ELI LILLY	LLY	US	804,46	38,0%	791,16	★★★★★		26,2	33,8%	0,7%	19,6%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	871,30	24,8%	589,66	★★★★★		25,4	24,0%	1,5%	14,8%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	164,14	4,7%	386,99	★★★★★		14,7	10,2%	3,0%	6,5%	
ABBVIE	ABBV	US	189,29	22,2%	335,00	★★★★★		12,6	11,2%	3,4%	6,5%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	115,20	5,7%	288,28	★★★★★		9,8	29,9%	2,8%	16,6%	
ROCHE HOLDING	ROG	CH	281,10	15,0%	265,70	★★★★★		13,0	9,3%	3,5%	5,0%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.610,00	19,0%	247,26	★★★★★		15,5	14,0%	2,0%	6,7%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	96,61	13,8%	224,28	★★★★★		12,8	10,2%	3,5%	7,5%	
PFIZER	PFE	US	30,43	5,7%	173,68	★★★★★		9,6	11,3%	5,6%	9,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

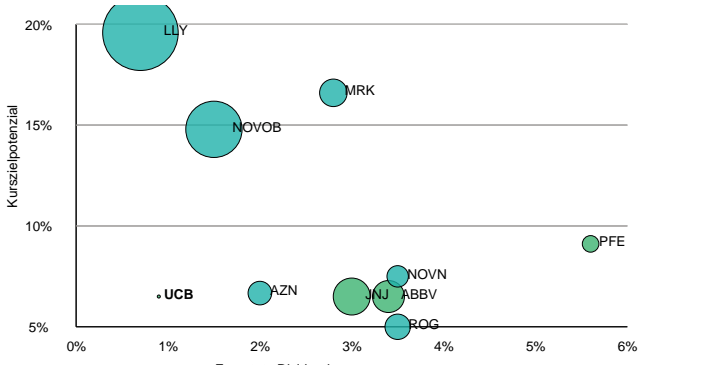
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von UCB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

**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 2,5% 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 11,0%, 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 0,9% erwartet, für deren Ausschüttung UCB 15,5% 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** 0,98 reagiert der Kurs von UCB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,98%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 29,7%, 12 Monate: 28,3%.

**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 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,73% weniger stark nachzuvollziehen.

**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 -2,24%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von UCB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 25. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

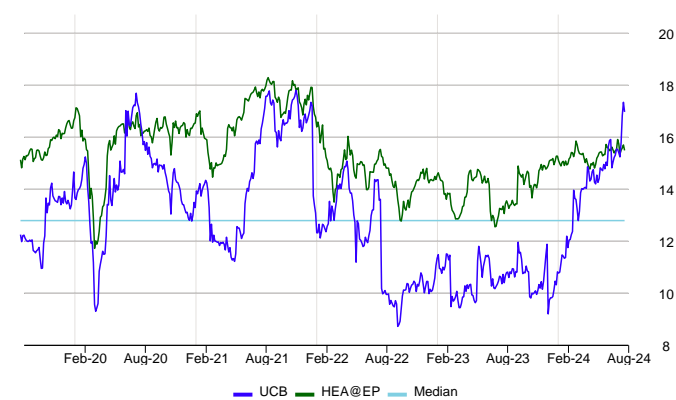
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. UCB wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	17,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,2%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	EUR 0,95
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

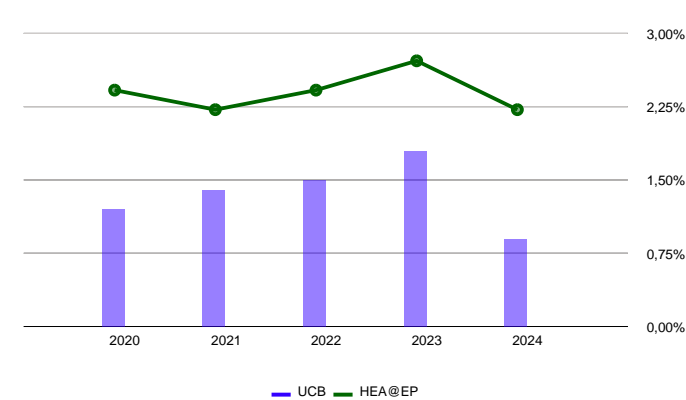
UCB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



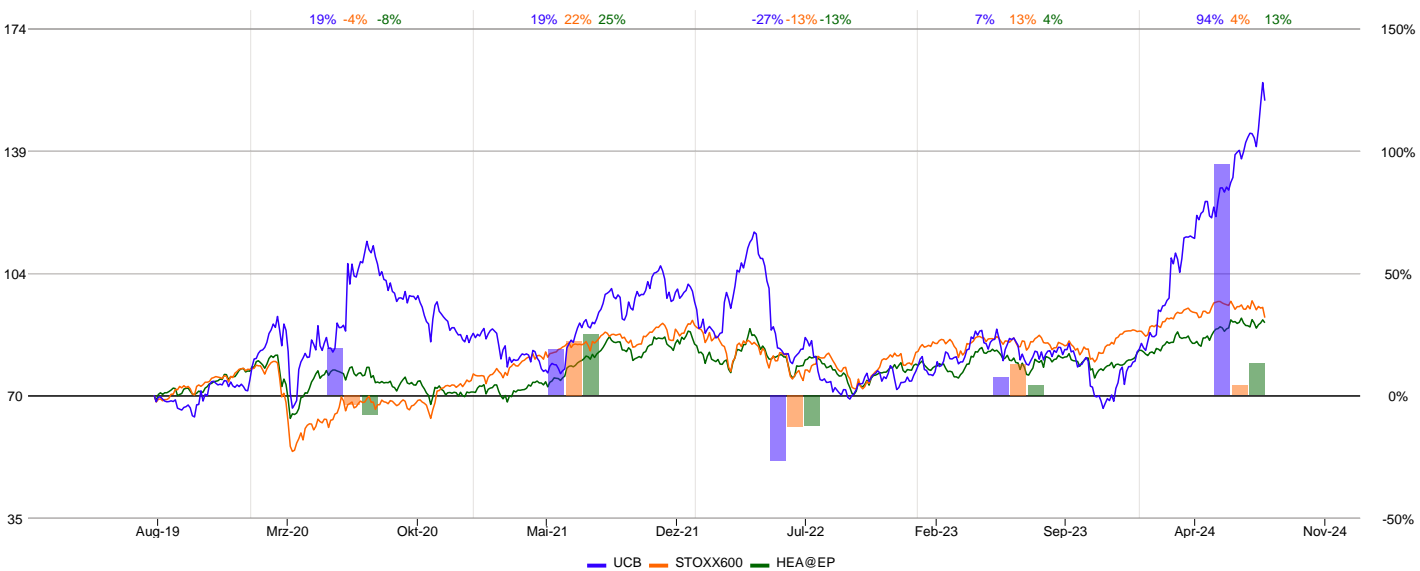
UCB ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,95 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 12,77.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



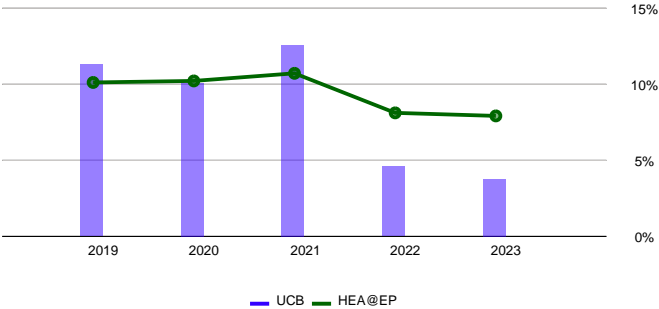
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,9%, während der Durchschnittswert der Branche von UCB mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 15,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,4%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



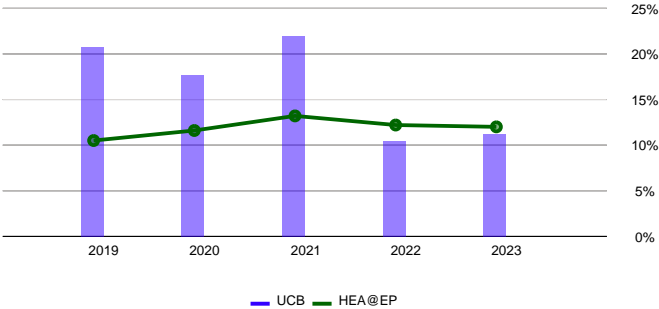
UCB SA, ein biopharmazeutisches Unternehmen, entwickelt Produkte und Lösungen für Menschen mit neurologischen und immunologischen Erkrankungen weltweit. Zu den wichtigsten Produkten des Unternehmens gehören Cimzia für entzündliche TNF-vermittelte Erkrankungen sowie ankylosierende Spondylitis, axiale Spondyloarthritis, Morbus Crohn, nicht-radiographische axiale Spondyloarthritis, Plaque-Psoriasis, Psoriasis-Arthritis und rheumatoide Arthritis; Vimpat, Keppra 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-Mangelerscheinungen beteiligt; Doxectin 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



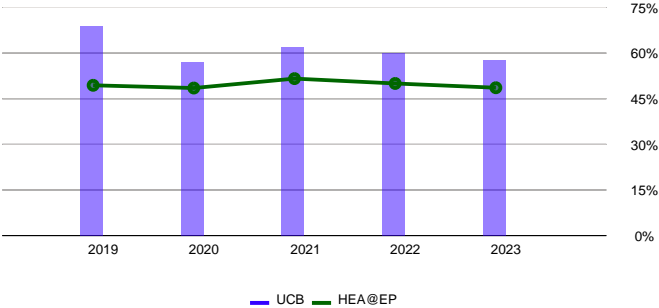
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UCB lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 4% liegt unter dem langjährigen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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



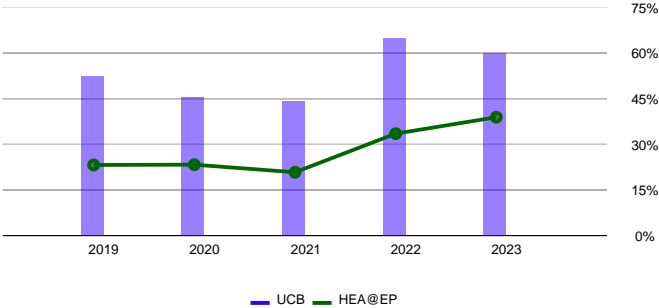
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UCB liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen unter dem historischen Mittel von 16%.

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%

# 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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

## 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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.