

GENMAB

DK0010272202 | GEN | Dänemark      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      DKK 1.763,50

GENMAB gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,78 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 2.784,00 und DKK 1.719,50. Der aktuelle Preis von DKK 1.763,50 liegt 36,7% unter ihrem höchsten und 2,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: GENMAB: -31,4%, 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
GENMAB	DK	1.763,50	-18,2%	16,78	★★★★		14,2	19,6%	0,0%	-6,3%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

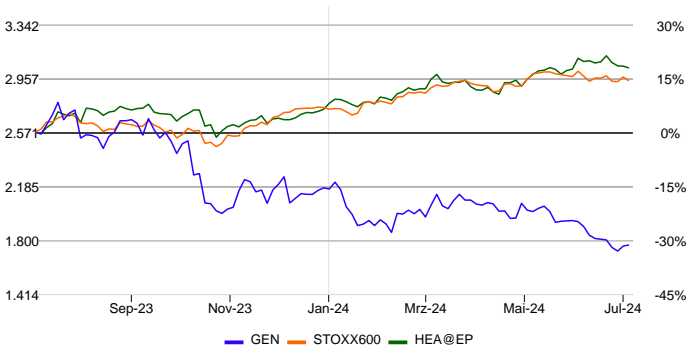
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 19,6% liegt 37,1% über dem Branchendurchschnitt von 14,3%.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 12. März 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,3% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Ein weniger kaufwilliges Umfeld lastet auf GENMAB, die ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ verschlechtert.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 28-Mai-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 24-Mai-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 GENMAB im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 12-Mrz-2024.
Zielpreis	1.586,02 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 1.763,50 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 1.586,02 (-10%).

GENMAB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GENMAB	GEN	DK	1.763,50	-18,2%	16,78	★★★★☆		14,2	19,6%	0,0%	-10,1%	
ZEALAND PHARMA	ZEAL	DK	953,50	155,5%	9,68	★★★★☆		-197,6	-111,1%	0,0%	5,0%	
BAVARIAN NORDIC	BAVA	DK	185,20	4,4%	2,06	★★★★★		12,2	11,3%	0,0%	-13,0%	
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

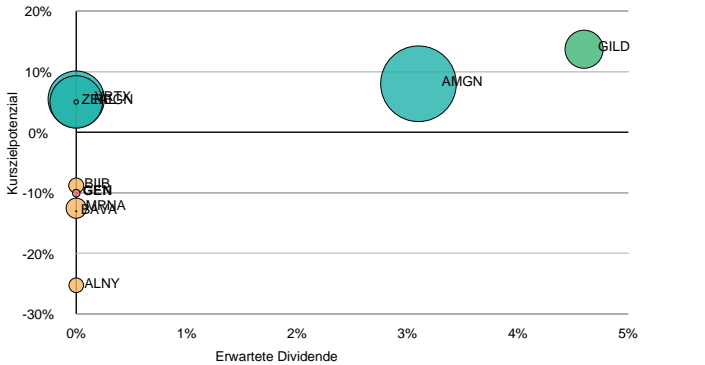
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GENMAB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
GENMAB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 23 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei DKK 1.926,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,3%, 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 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** 1,68 reagiert der Kurs von GENMAB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,68%.  
**Korrelation** 0,58 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,2%, 12 Monate: 30,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GENMAB 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 1,04% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. GENMAB 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 -2,32%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von GENMAB im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 12. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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.

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

Kennzahlen

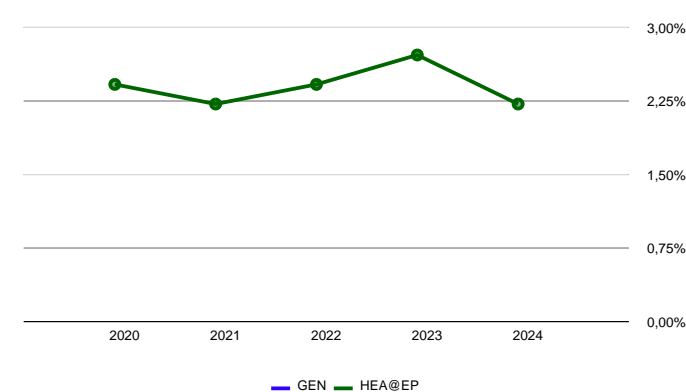
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	19,6%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	23
Datum der ersten Analyse	31-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

GENMAB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



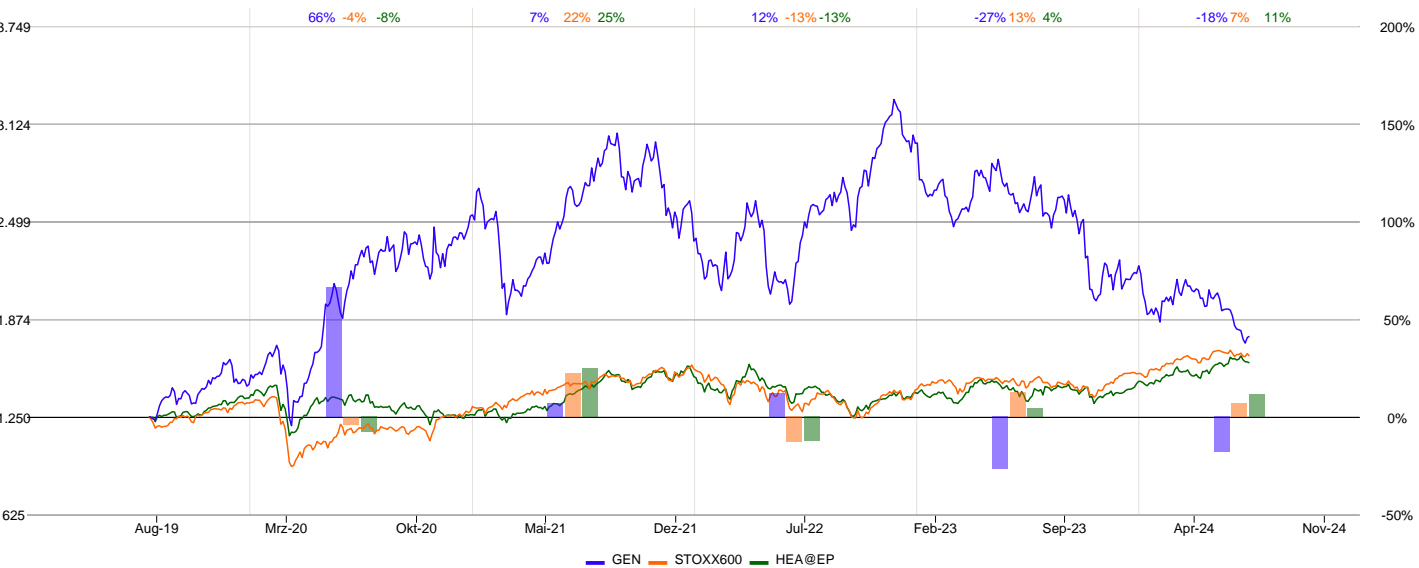
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



GENMAB ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,21 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 27,43.

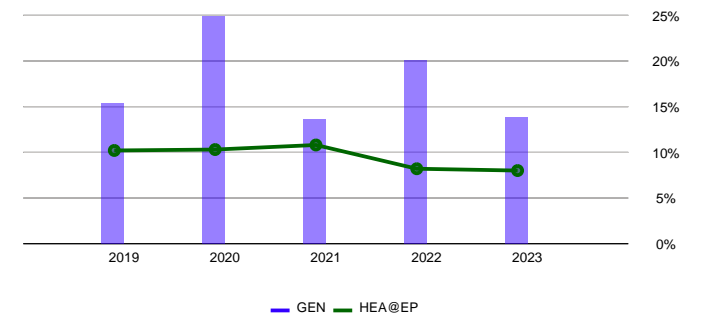
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von GENMAB zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



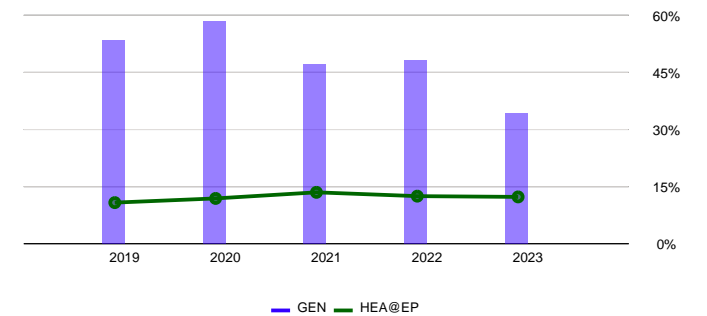
Genmab A/S entwickelt Antikörpertherapeutika für die Behandlung von Krebs und anderen Krankheiten hauptsächlich in Dänemark. Das Unternehmen vermarktet DARZALEX, einen humanen monoklonalen Antikörper zur Behandlung von Patienten mit multiplem Myelom (MM), Teprotumumab zur Behandlung von Schilddrüsenerkrankungen und Amivantamab zur Behandlung von fortgeschrittenem oder metastasiertem Magen- oder Speiseröhrenkrebs und NSCLC. Zu den Produkten des Unternehmens gehören Daratumumab zur Behandlung von MM, Nicht-MM-Blutkrebs und AL-Amyloidose, GEN1047, Tisotumab Vedotin zur Behandlung von Gebärmutterhals-, Eierstock- und soliden Krebserkrankungen sowie DuoBody-PD-L1x4-1BB und DuoBody-CD40x4-1BB zur Behandlung solider Tumore; Epcoritamab zur Behandlung des rezidivierenden/refraktären diffusen großzelligen B-Zell-Lymphoms und der chronischen lymphatischen Leukämie sowie HexaBody-CD38 und GEN3017 zur Behandlung hämatologischer Malignome. Darüber hinaus entwickelt das Unternehmen Inclacumab, das sich in einer Phase-3-Studie zur Behandlung von vaso-okklusiven Krisen befindet, Camidanlumab-Tesirin zur Behandlung von Hodgkin-Lymphomen und soliden Tumoren, JNJ-64007957 und JNJ-64407564 zur Behandlung von MM, PRV-015 zur Behandlung von Zöliakie, Mim8 zur Behandlung von Hämophilie A und Lu AF82422 zur Behandlung von multipler Systematrophie. Es betreibt verschiedene aktive präklinische Programme. Das Unternehmen hat eine kommerzielle Lizenz- und Kooperationsvereinbarung mit Seagen Inc. zur gemeinsamen Entwicklung von Tisotumab Vedotin. Darüber hinaus besteht eine Kooperationsvereinbarung mit argenx zur Entdeckung, Entwicklung und Vermarktung neuartiger therapeutischer Antikörper für Anwendungen in der Immunologie und Onkologie sowie mit AbbVie für die Entwicklung von Epcoritamab und Kooperationen mit BioNTech, Janssen und Novo Nordisk A/S. Genmab A/S wurde 1999 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Kopenhagen, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



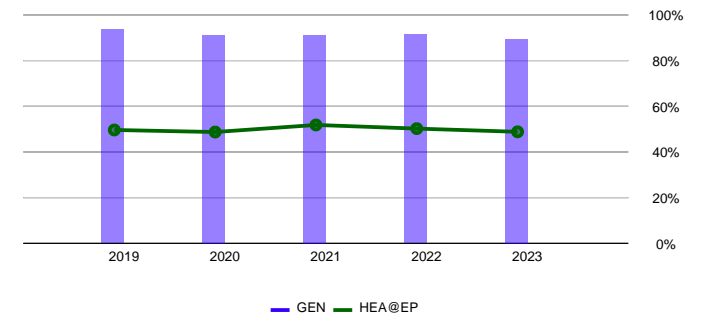
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GENMAB lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 18%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



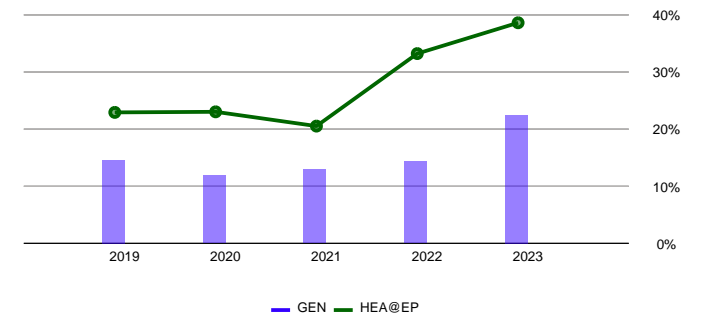
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GENMAB liegt im historischen Mittel bei 48%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 34% liegen unter dem historischen Mittel von 48%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GENMAB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 91% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 90% liegen nahe beim historischen Mittel von 91%.

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 GENMAB liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 22% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	19.338	22.324	28.135	80%
Forderungen	3.398	6.053	4.947	14%
Inventar	0	0	57	0%
Kurzfristige Aktiven	22.736	28.377	33.139	94%
Sachanlagen	975	1.322	1.641	5%
Immaterielle Aktiven	254	146	101	0%
Total Aktiven	24.363	30.026	35.289	100%
Verbindlichkeiten	350	245	2.307	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	62	74	90	0%
Total kurzfristige Passiven	1.568	1.823	2.484	7%
Lfr. Fremdkapitalquote	363	523	680	2%
Eigenkapital	22.197	27.441	31.608	90%
Total Passiven	24.363	30.026	35.289	100%

Kennzahlen

Book Value	339,23	419,77	483,85
Anzahl Aktien ('000)	65.430	65.372	65.330
Anzahl Mitarbeiter	1.212	1.660	2.204

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	8.482	14.595	16.474	100%
Kosten	0	0	226	1%
Bruttogewinn	8.232	14.305	15.921	97%
Admin- & Gemeinkosten	5.214	7.948	10.600	64%
Forschung & Entwicklung	4.004	5.346	7.435	45%
Betriebsertrag	3.018	6.357	5.321	32%
Abschreibungen	250	290	295	2%
Gewinn vor Extras	3.008	5.522	5.637	34%
Gewinn vor Steuern	3.996	7.056	5.664	34%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	3.008	5.522	4.352	26%

Ratios

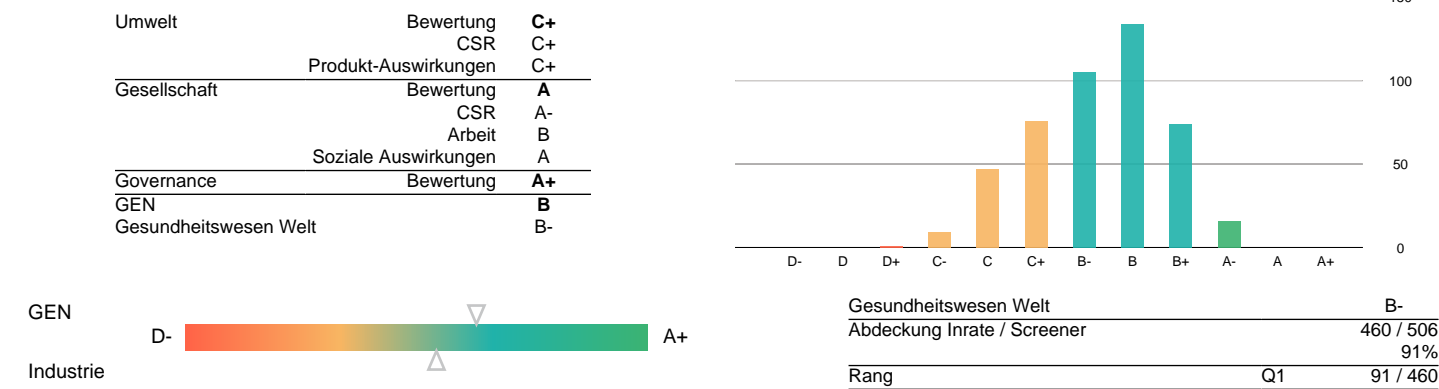
Current Ratio	14,5	15,6	13,3
Langfristiges Eigenkapital	1,5%	1,7%	1,9%
Umsatz zu Aktiven	34,8%	48,6%	46,7%
Cash flow zu Umsatz	38,4%	39,8%	28,2%

Unternehmen

B

Industrie

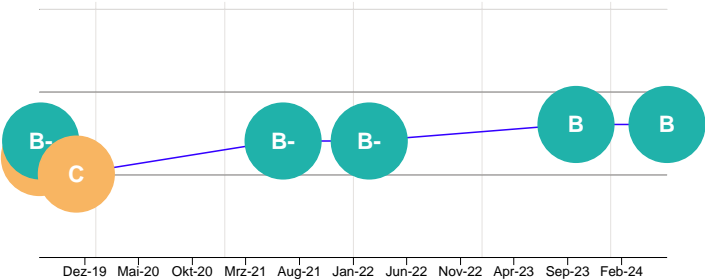
B-



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

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. GENMAB hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 91, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde GENMAB mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Sep-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%

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

GENMAB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GENMAB	GEN	DK	1.763,50	-18,2%	16,78		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
ZEALAND PHARMA	ZEAL	DK	953,50	155,5%	9,68		C	Q4	-	-	04-Dez-2023
BAVARIAN NORDIC	BAVA	DK	185,20	4,4%	2,06		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
AMGEN	AMGN	US	315,91	9,7%	167,08		B+	Q1	-	-	22-Aug-2023
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	485,99	19,4%	124,35		B	Q1	-	-	30-Mai-2024
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.054,03	20,0%	115,92		B+	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
GILEAD SCIENCES	GILD	US	67,76	-16,4%	84,16		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
MODERNA	MRNA	US	116,07	16,7%	44,63		B-	Q3	-	-	05-Jun-2024
BIOGEN	BIIB	US	229,06	-11,5%	33,21		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	ALNY	US	254,74	33,1%	32,27		B-	Q3	-	-	20-Mai-2024

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 Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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