

NOVO NORDISK A/S

DK0062498333 | NOVOB | Dänemark      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      DKK 982,00

NOVO NORDISK A/S gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 630,55 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 2. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 1.028,00 und DKK 517,30. Der aktuelle Preis von DKK 982,00 liegt 4,5% unter ihrem höchsten und 89,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: NOVO NORDISK A/S: 79,9%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NOVO NORDISK A/S	DK	982,00	40,7%	630,55	★★★★★		28,5	25,1%	1,3%	8,6%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	140,00	13,2%	2.402,15	★★★★★		15,6	14,2%	2,2%	3,1%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

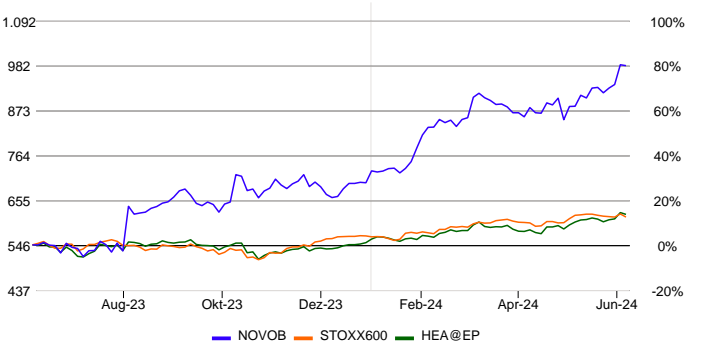
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 41,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.

✓ In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 25,1% erwartet.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 8,6% übertroffen.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 28,5 ist relativ hoch, 82,6% über dem Branchendurchschnitt von 15,6.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 31. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 31-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 14-Mai-2024. 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			Gesamthaft wird die Sensitivität von NOVO NORDISK A/S im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.057,06 DKK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 982,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 1.057,06 (+8%).

NOVO NORDISK A/S - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	982,00	40,7%	630,55	★★★★☆		28,5	25,1%	1,3%	7,6%	
ALK-ABELLO A/S	ALKB	DK	142,00	40,3%	4,63	★★★★☆		19,7	25,6%	0,0%	17,4%	
H LUNDBECK B	HLUN	DK	37,66	15,0%	4,23	★★★★☆		8,7	14,2%	2,7%	6,3%	
ELI LILLY	LLY	US	865,82	48,5%	822,10	★★★★★		27,2	35,6%	0,6%	6,7%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	146,76	-6,4%	354,09	★★★★☆		12,8	8,8%	3,4%	8,0%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	131,84	20,9%	333,04	★★★★☆		11,7	46,6%	2,4%	5,9%	
ABBVIE	ABBV	US	167,70	8,2%	301,01	★★★★☆		12,6	10,0%	3,8%	11,1%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.376,00	16,8%	248,93	★★★★★		15,3	13,8%	2,0%	6,6%	
ROCHE HOLDING	ROG	CH	241,60	-1,2%	217,01	★★★★★		11,5	8,5%	4,1%	5,0%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	94,08	10,9%	208,29	★★★★★		12,8	9,8%	3,6%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NOVO NORDISK A/S, 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:

- NOVO NORDISK A/S fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

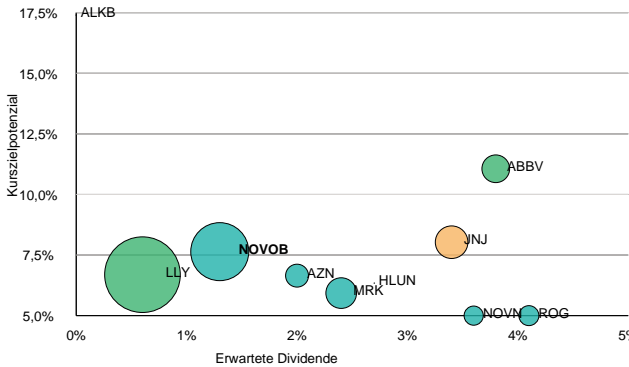
Das fundamentale Kurspotenzial von NOVO NORDISK A/S ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
NOVO NORDISK A/S erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 28 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 31. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei DKK 910,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,6%, 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 1,3% erwartet, für deren Ausschüttung NOVO NORDISK A/S 37,8% 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** 0,72 reagiert der Kurs von NOVO NORDISK A/S auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,72%.  
**Korrelation** 0,22 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 20,9%, 12 Monate: 30,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NOVO NORDISK A/S 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 -1,32% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. NOVO NORDISK A/S 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 -2,13%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von NOVO NORDISK A/S im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

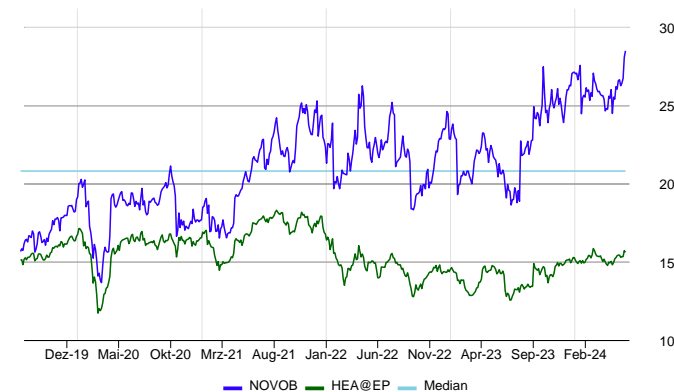
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	28,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	25,1%
Dividende (Ex Date : 22-Mrz-2024)	DKK 6,40
Anzahl Analysten	28
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

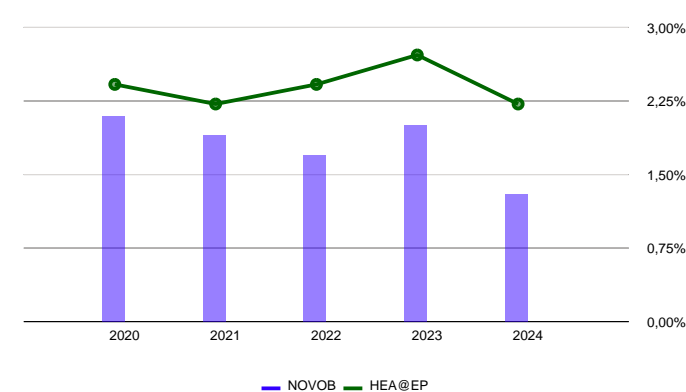
# NOVO NORDISK A/S - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



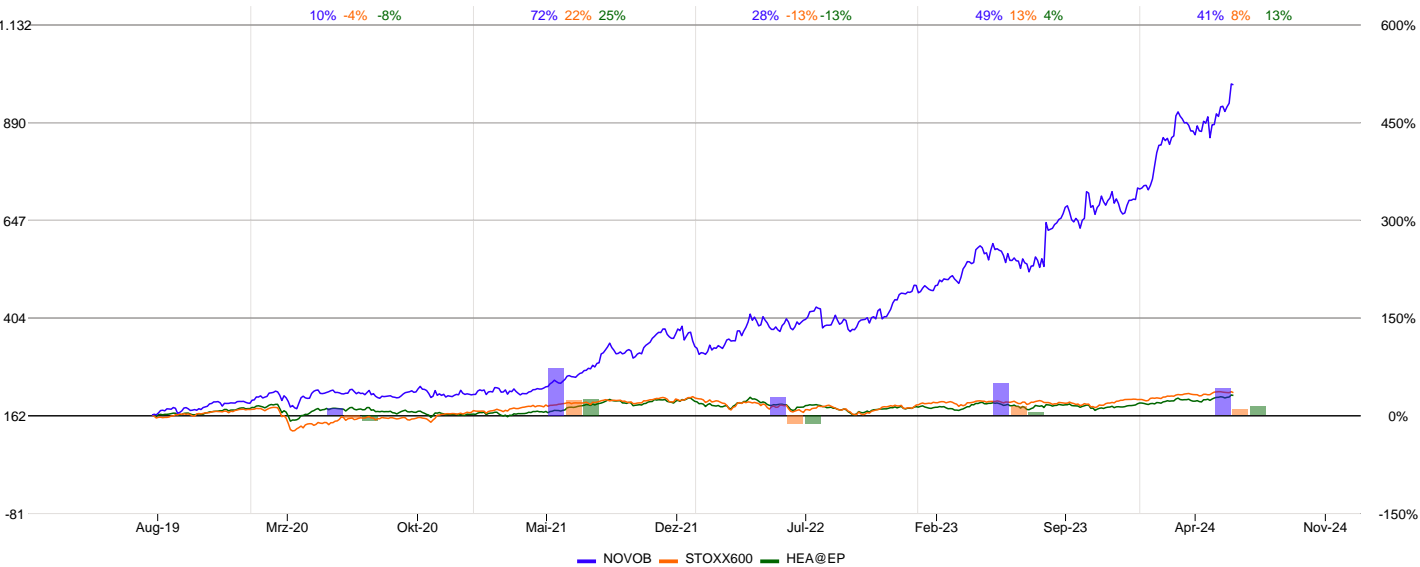
NOVO NORDISK A/S ist mit einem vorausschauenden KGV von 28,46 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 20,78.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



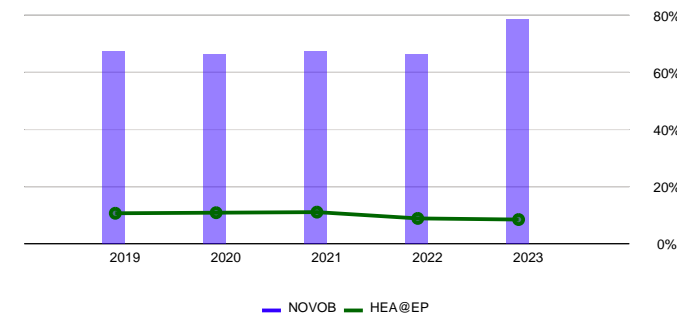
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,3%, während der Durchschnittswert der Branche von NOVO NORDISK A/S mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 37,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,8%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



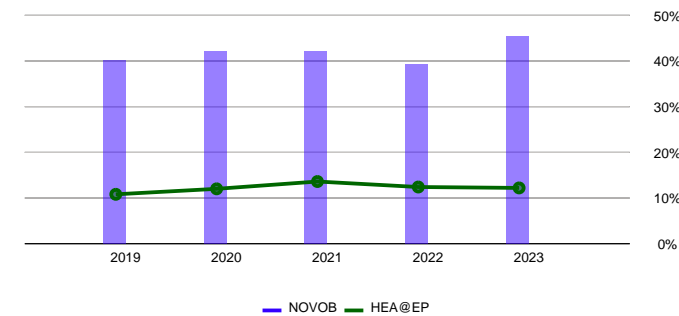
Novo Nordisk A/S ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Forschung und Entwicklung, der Herstellung und dem Vertrieb von pharmazeutischen Produkten in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Festlandchina, Hongkong, Taiwan, Nordamerika und international tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Diabetes und Adipositas sowie Seltene Krankheiten. Das Segment Diabetes und Adipositas bietet Produkte für Diabetes, Adipositas, Herz-Kreislauf-Erkrankungen und andere neue Therapiebereiche an. Das Segment Seltene Krankheiten bietet Produkte in den Bereichen seltene Blutkrankheiten, seltene endokrine Erkrankungen und Hormonersatztherapie an. Das Unternehmen stellt auch Insulin-Pens, Wachstumshormon-Pens und Injektionsnadeln her. Darüber hinaus bietet es intelligente Lösungen für die Diabetesbehandlung an, wie z. B. intelligente Insulin-Pens und Dose Check, eine Anwendung zur Steuerung der Insulindosis. Das Unternehmen hat eine Kooperationsvereinbarung mit Aspen Pharmaceuticals zur Herstellung von Insulinprodukten geschlossen. Novo Nordisk A/S wurde 1923 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bagsvaerd, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



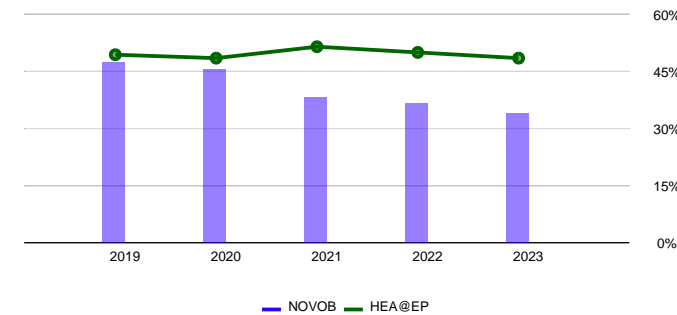
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NOVO NORDISK A/S lag der mittlere ROE bei 69% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 79% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 69%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



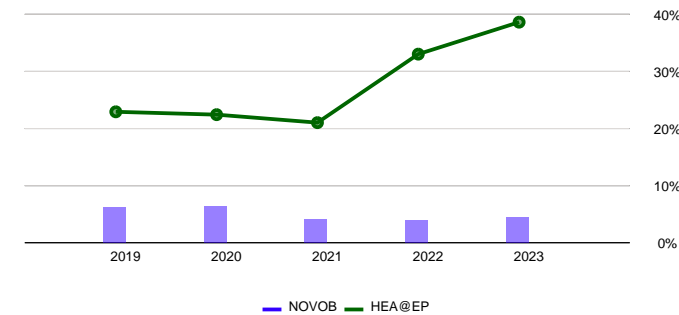
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NOVO NORDISK A/S liegt im historischen Mittel bei 42%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 45% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NOVO NORDISK A/S weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 34% liegen unter dem historischen Mittel von 40%.

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 NOVO NORDISK A/S liegt mit 5% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 5% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 5%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	DKK	DKK	DKK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	19.175	26.301	30.230	10%
Forderungen	46.799	57.505	67.193	21%
Inventar	19.621	24.388	31.811	10%
Kurzfristige Aktiven	85.595	108.194	139.646	44%
Sachanlagen	55.362	66.671	90.961	29%
Immaterielle Aktiven	43.171	51.416	60.406	19%
Total Aktiven	185.836	227.830	314.486	100%
Verbindlichkeiten	8.870	15.587	25.606	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	13.684	1.466	6.478	2%
Total kurzfristige Passiven	99.516	120.940	169.655	54%
Lfr. Fremdkapitalquote	12.961	24.318	20.528	7%
Eigenkapital	70.748	83.477	106.548	34%
Total Passiven	185.836	227.830	314.486	100%

Kennzahlen

Book Value	31,08	37,11	31,49
Anzahl Aktien ('000)	2.276.037	2.249.900	3.383.428
Anzahl Mitarbeiter	47.792	54.393	63.370

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	DKK	DKK	DKK	
in Millionen				
Umsatz	140.800	176.954	232.261	100%
Kosten	19.978	24.373	30.815	13%
Bruttogewinn	115.511	146.028	193.447	83%
Admin- & Gemeinkosten	56.701	71.693	90.063	39%
Forschung & Entwicklung	16.292	21.761	29.373	13%
Betriebsertrag	58.810	74.335	103.384	45%
Abschreibungen	5.311	6.553	7.999	3%
Gewinn vor Extras	47.757	55.525	83.683	36%
Gewinn vor Steuern	59.369	69.440	105.402	45%
Dividenden	23.711	18.337	31.767	14%
Reingewinn	47.757	55.525	83.683	36%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	7,0%	10,7%	6,5%
Umsatz zu Aktiven	75,8%	77,7%	73,9%
Cash flow zu Umsatz	37,7%	35,1%	39,5%

Unternehmen

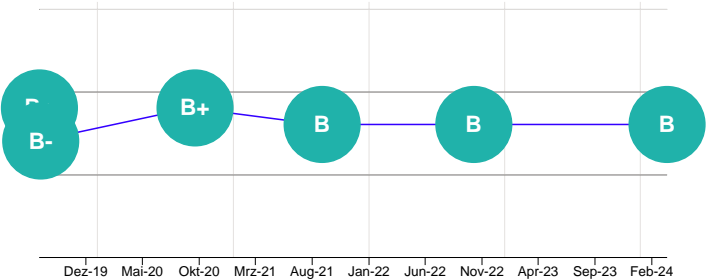
B

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



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

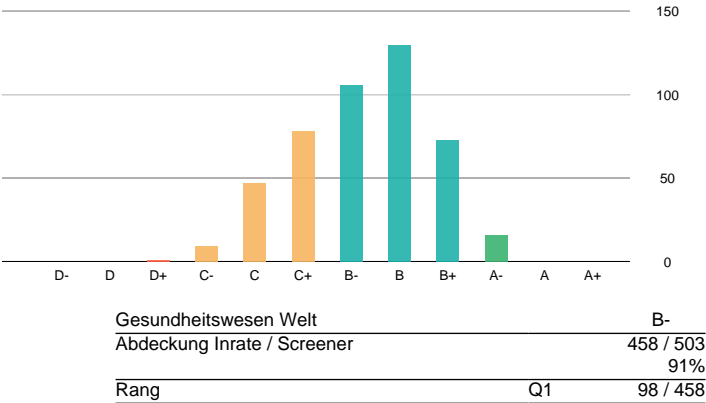
Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 17-Mrz-2024 wurde NOVO NORDISK A/S mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 27-Aug-2021 unverändert.

Industrie

B-



Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.  
NOVO NORDISK A/S hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 98, womit sie im ersten Quartil liegt.

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%

NOVO NORDISK A/S ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.  
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

NOVO NORDISK A/S - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	982,00	40,7%	630,55		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
ALK-ABELLO A/S	ALKB	DK	142,00	40,3%	4,63		B+	Q1	-	-	30-Jan-2024
H LUNDBECK B	HLUN	DK	37,66	15,0%	4,23		B	Q1	-	-	29-Sep-2023
ELI LILLY	LLY	US	865,82	48,5%	822,10		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	146,76	-6,4%	354,09		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	131,84	20,9%	333,04		C+	Q3	-	-	10-Jun-2024
ABBVIE	ABBV	US	167,70	8,2%	301,01		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.376,00	16,8%	248,93		A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
ROCHE HOLDING	ROG	CH	241,60	-1,2%	217,01		B	Q2	-	-	17-Mai-2024
NOVARTIS AG	NOVN	CH	94,08	10,9%	208,29		B	Q1	-	-	13-Apr-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.