NOVARTIS AG

CH0012005267 | NOVN | Schweiz

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

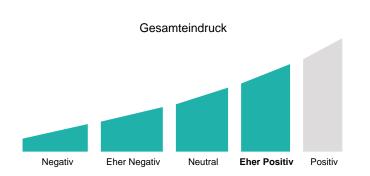
CHF 97,09

NOVARTIS AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka

Mit einer Marktkapitalisierung von 214,42 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 9. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 100,06 und CHF 80,48. Der aktuelle Preis von CHF 97,09 liegt 3,0% unter ihrem höchsten und 20,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: NOVARTIS AG: 20,6%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
NOVARTIS AG	СН	97,09	14,4%	214,42	****		13,1	10,2%	3,5%	5,0%	
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%	

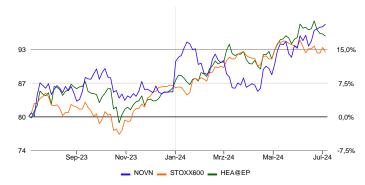
Schlüsselpunkte

- Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 27,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- Die erwartete Dividende von 3,5%

 ✓ liegt über dem Branchendurchschnitt

 von 2,2%.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Juli 2024 nach oben revidiert.
- Das erwartete jährliche
 Gewinnwachstum von 10,2% liegt
 unter dem Branchendurchschnitt von
 14.3%.
- Seit dem 9. Juli 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	Property of the control of the contro	6		Trotz Anderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 19. April 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck				Verbesserung von neutral auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Sterne	***	***	\	Vier Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	\downarrow	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 02-Jul-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	*	*		Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*		Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	*		vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität				Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NOVARTIS AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	101,94 CHF			Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 97,09 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 101,94 (+5%).

NOVARTIS AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
NOVARTIS AG	NOVN	СН	97,09	14,4%	214,42	***		13,1	10,2%	3,5%	5,0%	
ROCHE HOLDING	ROG	СН	244,60	0,0%	220,08	***		12,0	8,8%	4,0%	8,1%	
BACHEM HOLDING	BANB	СН	85,25	31,2%	7,35	***		31,5	28,4%	1,1%	8,7%	_4411
O COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	СН	71,20	39,9%	1,33	***		16,1	990,9%	1,3%	11,0%	
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47	***		30,8	36,6%	0,6%	5,0%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95	***		28,4	25,0%	1,4%	11,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12	***		12,8	8,7%	3,4%	8,7%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58	***		11,3	42,2%	2,5%	11,0%	
	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05	***		12,6	10,1%	3,8%	9,5%	_441
O ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98	***		14,9	13,6%	2,1%	8,8%	_4411

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von NOVARTIS AG, 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:

- NOVARTIS AG fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

Das fundamentale Kurspotenzial von NOVARTIS AG ist gut.

Gewinnprognosen 🖈

NOVARTIS AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 22 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,0%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als postiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei CHF 88.94 eingesetzt hat.

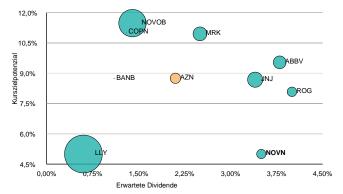
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung NOVARTIS AG 46,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 0,47 reagiert der Kurs von NOVARTIS AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,47%.

Korrelation 0,29 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 11,5%, 12 Monate: 15,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NOVARTIS AG hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. NOVARTIS AG 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 -1,49%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NOVARTIS AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. NOVARTIS AG wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit 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	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,2%
Dividende (Ex Date : 07-Mrz-2024)	CHF 3,30
Anzahl Analysten	22
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

NOVARTIS AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

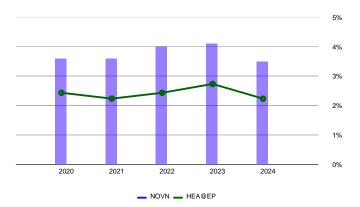


NOVN HEA@EP Median

NOVARTIS AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,09 tiefer bewertet als

der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,37.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

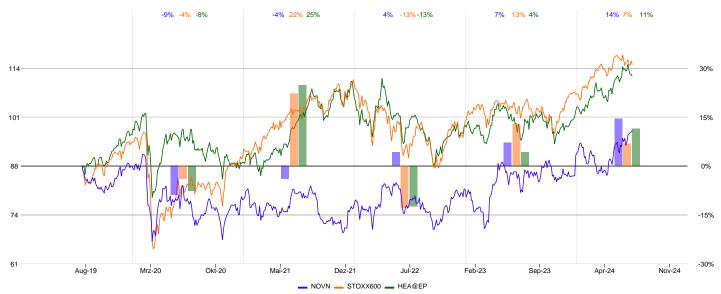


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, während der Durchschnittswert der Branche von NOVARTIS AG mit 2,2% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 46,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,8%.

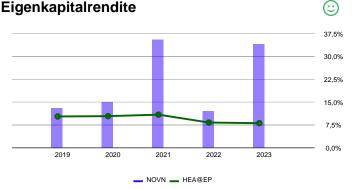
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





Die Novartis AG ist in der Forschung, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Gesundheitsprodukten in der Schweiz und international tätig. Das Unternehmen bietet verschreibungspflichtige Medikamente für Patienten und Ärzte an. Es konzentriert sich auf therapeutische Bereiche wie Herz-Kreislauf, Nieren und Stoffwechsel, Immunologie, Neurowissenschaften und Onkologie sowie Augenheilkunde und Hämatologie. Die Novartis AG hat eine Lizenz- und Kooperationsvereinbarung mit Alnylam Pharmaceuticals zur Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Inclisiran, einem Medikament zur Senkung des LDL-Cholesterinspiegels, und mit Dawn Health zur Entwicklung und Vermarktung von Ekiva, einer digitalen Lösung für Menschen mit paroxysmaler nächtlicher Hämoglobinurie. Das Unternehmen wurde 1996 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Basel, Schweiz.

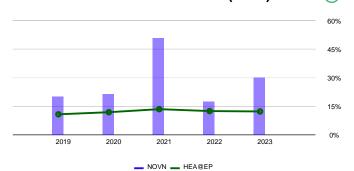
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NOVARTIS AG lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 34% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 22%.

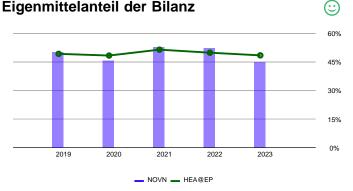
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NOVARTIS AG liegt im historischen Mittel bei 28%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%.

Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

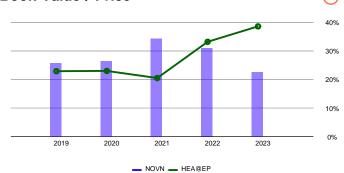
Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NOVARTIS AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%.

Die aktuellen 45% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

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 NOVARTIS AG liegt mit 28% in der Nähe des Branchendurchschnittes

Mit 23% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 28%.

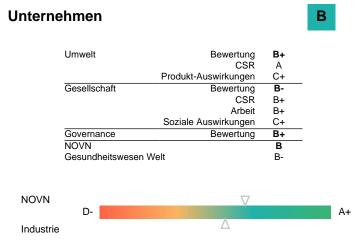
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	(<u>=</u>	(
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	25.836	17.510	12.143	14%
Forderungen	8.774	9.152	6.838	8%
Inventar	6.079	6.637	4.977	6%
Kurzfristige Aktiven	41.695	34.142	25.654	29%
Sachanlagen	11.953	11.280	9.194	11%
Immaterielle Aktiven	58.165	56.374	42.268	48%
Total Aktiven	116.783	105.185	87.383	100%
Verbindlichkeiten	5.064	4.760	4.146	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.930	5.667	5.314	6%
Total kurzfristige Passiven	27.550	26.507	22.211	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	22.365	20.148	16.862	19%
Eigenkapital	61.697	54.896	39.279	45%
Total Passiven	116.783	105.185	87.383	100%

Kennzahlen			
Book Value	27,61	25,90	19,22
Anzahl Aktien ('000)	2.234.940	2.119.609	2.044.034
Anzahl Mitarbeiter	104.323	101.703	76.057

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>(i)</u>	<u>-</u>	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	CHF	
Umsatz	48.372	49.307	40.835	100%
Kosten	9.225	9.207	3.861	9%
Bruttogewinn	34.181	34.911	29.536	72%
Admin- & Gemeinkosten	21.823	22.183	18.684	46%
Forschung & Entwicklung	8.271	8.660	7.390	18%
Betriebsertrag	11.375	11.935	10.664	26%
Abschreibungen	4.966	5.189	7.438	18%
Gewinn vor Extras	21.974	6.628	7.707	19%
Gewinn vor Steuern	24.562	8.672	12.232	30%
Dividenden	6.598	6.725	6.520	16%
Reingewinn	21.974	6.628	13.345	33%

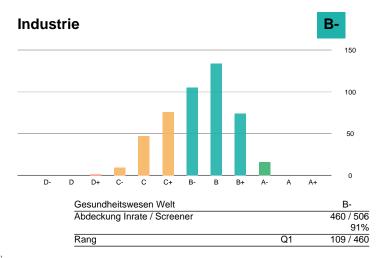
Ratios

Current Ratio	1,5	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	19,2%	19,2%	19,3%
Umsatz zu Aktiven	41,4%	46,9%	46,7%
Cash flow zu Umsatz	55,7%	24,0%	50,9%





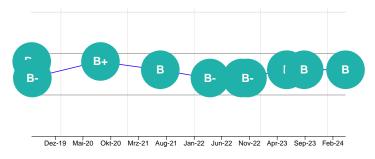
Gesundheitswesen von B-.



Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-

NOVARTIS AG hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 109, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 13-Apr-2024 wurde NOVARTIS AG mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Mai-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

NOVARTIS AG ist in keinem der sieben aufgeführten Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig

NOVARTIS AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NOVARTIS AG	NOVN	СН	97,09	14,4%	214,42		В	Q1	-	-	13-Apr-2024
ROCHE HOLDING	ROG	СН	244,60	0,0%	220,08		В	Q2	-	-	17-Mai-2024
BACHEM HOLDING	BANB	СН	85,25	31,2%	7,35		B-	Q3	-	-	29-Mai-2024
O COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	СН	71,20	39,9%	1,33		B-	Q3	-	-	24-Jun-2024
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95		В	Q1	-	-	17-Mrz-2024
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12		С	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58		C+	Q3	-	-	10-Jun-2024
S ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023
○ ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98	_4411	Α-	Q1	-	-	06-Okt-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Automated Report by theScreener.com

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 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

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.

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

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 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/

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