

NOVARTIS AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 208,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 100,06 und CHF 80,48. Der aktuelle Preis von CHF 94,08 liegt 6,0% unter ihrem höchsten und 16,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: NOVARTIS AG: 10,1%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NOVARTIS AG	CH	94,08	10,9%	208,29	★★★★★		12,8	9,8%	3,6%	1,8%	
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%	

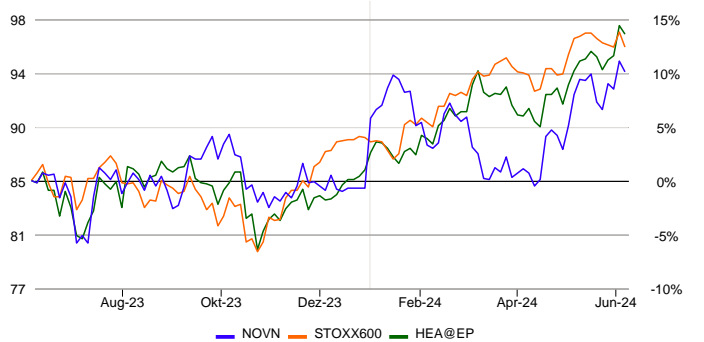
Schlüsselpunkte

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

✓ Die erwartete Dividende von 3,6% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Vier Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Potenzial	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 12-Apr-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Zielpreis	98,78 CHF		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NOVARTIS AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
			Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 94,08 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 98,78 (+5%).

NOVARTIS AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
 NOVARTIS AG	NOVN	CH	94,08	10,9%	208,29	★★★★★		12,8	9,8%	3,6%	5,0%	
 ROCHE HOLDING	ROG	CH	241,60	-1,2%	217,01	★★★★★		11,5	8,5%	4,1%	5,0%	
 BACHEM HOLDING	BANB	CH	77,30	18,9%	6,56	★★★★★		29,6	27,1%	1,2%	-11,2%	
 COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	CH	73,70	44,8%	1,41	★★★★★		23,1	971,3%	1,4%	12,2%	
 ELI LILLY	LLY	US	865,82	48,5%	822,10	★★★★★		27,2	35,6%	0,6%	6,7%	
 NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	982,00	40,7%	630,55	★★★★★		28,5	25,1%	1,3%	7,6%	
 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%	

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 (-0,2%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, 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.

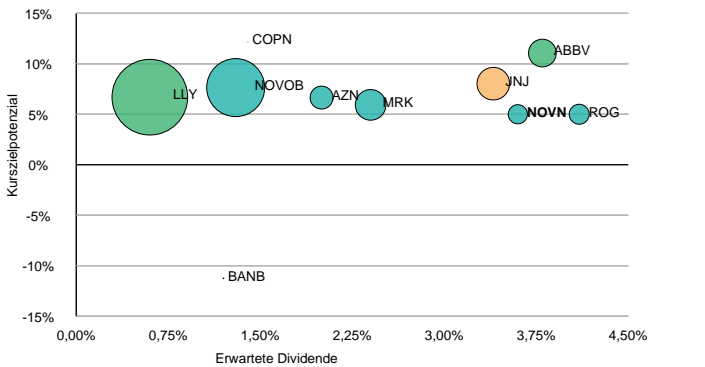
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% 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** 0,59 reagiert der Kurs von NOVARTIS AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,59%.

**Korrelation** 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 16,3%, 12 Monate: 16,6%.

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 -1,43%.

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**

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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

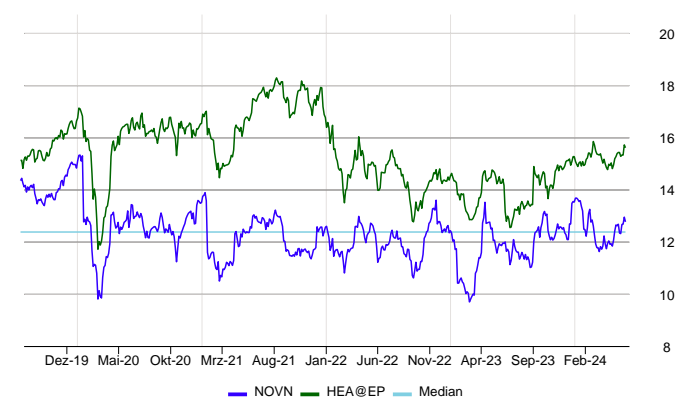
*Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,8%
Dividende (Ex Date : 07-Mrz-2024)	CHF 3,30
Anzahl Analysten	22
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

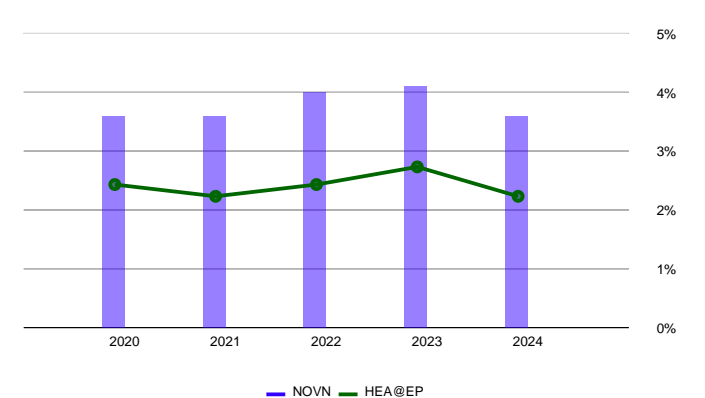
# NOVARTIS AG - Entwicklung über 5 Jahre

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



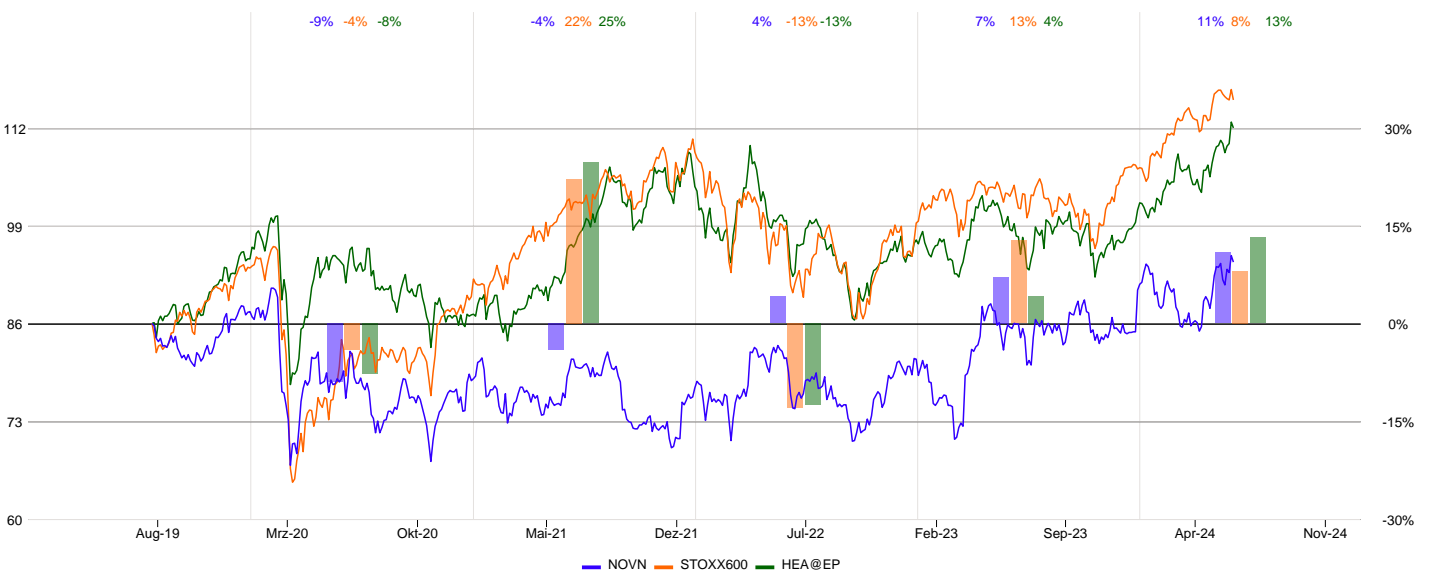
NOVARTIS AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,75 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,36.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



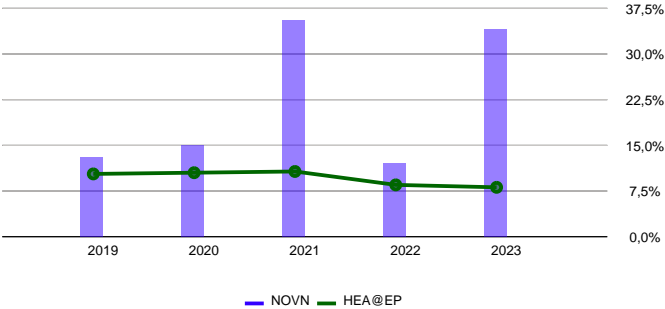
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, während der Durchschnittswert der Branche von NOVARTIS AG mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 46,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,8%.

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



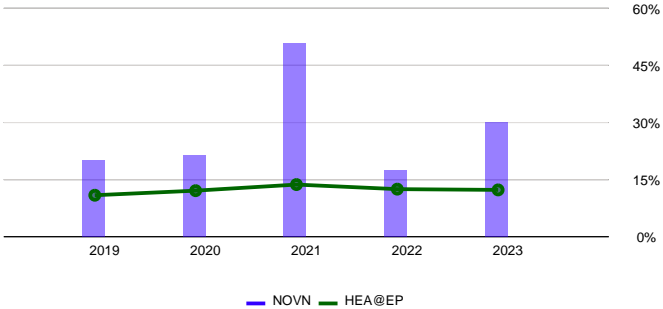
Die Novartis AG ist in der Forschung, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Gesundheitsprodukten in der Schweiz und international tätig. Das Unternehmen bietet verschreibungspflichtige Medikamente für Patienten und Ärzte an. Es konzentriert sich auf therapeutische Bereiche wie Herz-Kreislauf, 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



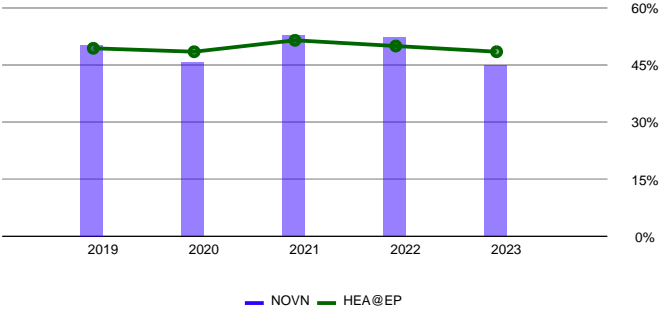
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NOVARTIS AG lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 34% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



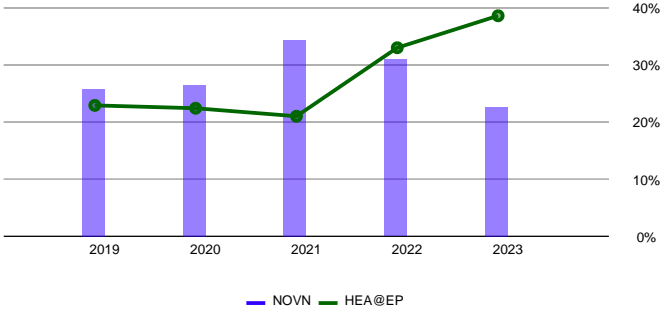
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NOVARTIS AG liegt im historischen Mittel bei 28%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

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 von 27%. Mit 23% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 28%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec 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	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec 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

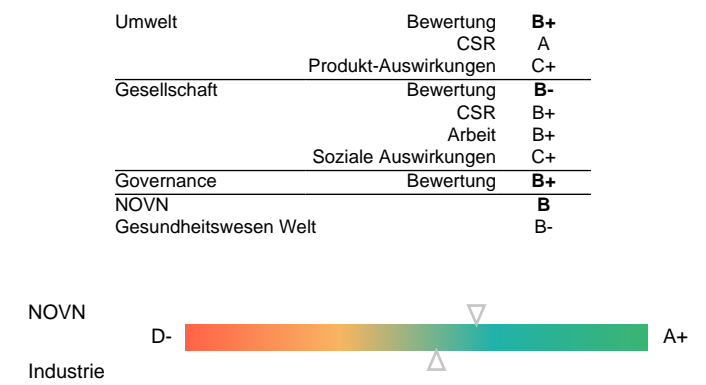
Current Ratio	1,5	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	19,2%	19,2%	19,3%
Umsatz zu Aktiven	41,4%	46,9%	46,7%
Cash flow zu Umsatz	55,7%	24,0%	50,9%

Unternehmen

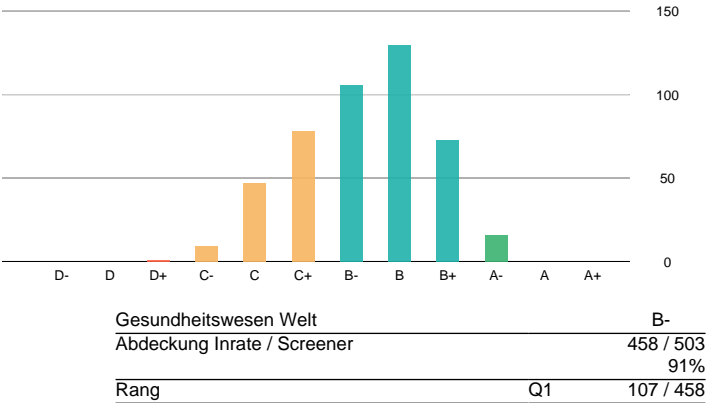
B

Industrie

B-

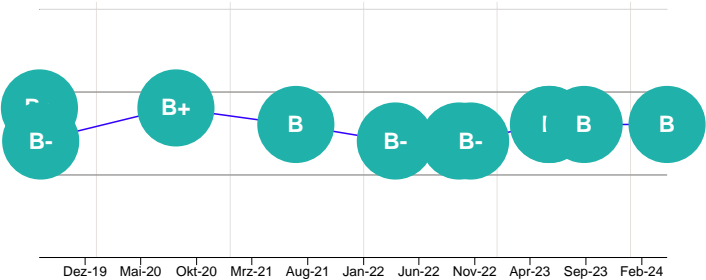


Die ESG-Bewertungl von Inrate für NOVARTIS AG liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B- und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.



Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 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 107, 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 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%
-------	------

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

NOVARTIS AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NOVARTIS AG	NOVN	CH	94,08	10,9%	208,29		B	Q1	-	-	13-Apr-2024
ROCHE HOLDING	ROG	CH	241,60	-1,2%	217,01		B	Q2	-	-	17-Mai-2024
BACHEM HOLDING	BANB	CH	77,30	18,9%	6,56		B-	Q2	-	-	29-Mai-2024
COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	CH	73,70	44,8%	1,41		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
ELI LILLY	LLY	US	865,82	48,5%	822,10		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	982,00	40,7%	630,55		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
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

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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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