



3

**HOCHSICHER-  
HEITSAKTIVEN**

# 3 Hochsicherheitsaktien



## Hochsicherheitsaktie Nr. 1: Johnson & Johnson



Johnson & Johnson weist am 22.11.2018, 13:55 Uhr, einen Kurs von 124,74 USD an der Börse New York auf. Das Unternehmen wird unter „Arzneimittel“ geführt.

**1. Sentiment und Buzz:** Wesentliche Veränderungen bei der Stimmungslage oder der Kommunikationsfrequenz lassen präzise Rückschlüsse über das aktuelle Bild einer Aktie in den sozialen

Medien zu. Bei Johnson & Johnson konnten in den vergangenen vier Wochen keine wesentlichen Veränderungen des Stimmungsbildes ausgemacht werden. Daher bewerten wir die Aktie mit einem „Hold“. Bei der Kommunikationsfrequenz konnte hingegen eine Zunahme registriert werden. D. h., in den letzten Wochen wurde vermehrt über das Unternehmen gesprochen.

**2. Fundamental:** Der wichtigste Indikator für die fundamentale Analyse ist das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV). Auf dessen Basis ist Johnson & Johnson mit einem Wert von 16,9 deutlich günstiger als das Mittel in der Branche „Biotech & Pharma“ und daher unterbewertet. Das Branchen-KGV liegt bei 50,73, womit sich ein Abstand von 67 Prozent errechnet.

**3. Anleger:** Das Anleger-Sentiment ist ein wichtiger Stimmungsindikator für die Einschätzung einer Aktie. Zuletzt stand auch die Aktie von Johnson & Johnson im Fokus der Diskussionen in den sozialen Medien. Dabei wurden vor allem und mehrheitlich negative Meinungen veröffentlicht. Allerdings beschäftigte sich der Meinungsmarkt in den vergangenen Tagen insbesondere mit den positiven Themen rund um Johnson & Johnson. Dieser Umstand löst insgesamt eine „Hold“-Bewertung aus. Weitergehende Studien und Untersuchungen der kommunikativen Tätigkeiten zeigen auf der analytischen Seite, dass insbesondere „Sell“-Signale abgegeben wurden. Dabei kam es zu zwei Signalen (2 Sell, 0 Buy).

**4. Branchenvergleich Aktienkurs:** Johnson & Johnson erzielte in den vergangenen 12 Monaten eine Performance von 5,17 Prozent. Ähnliche Aktien aus der „Biotech & Pharma“-Branche sind im Durchschnitt um 26,03 Prozent gestiegen, was eine Underperformance von –20,86 Prozent im Branchenvergleich für Johnson & Johnson bedeutet. Der „Health Care“-Sektor hatte eine mittlere Rendite von 23,5 Prozent im letzten Jahr. Johnson & Johnson lag 18,33 Prozent unter diesem Durchschnittswert.

**5. Relative Strength Index:** Wer die Dynamik

eines Aktienkurses bewerten will, kann auf den prominenten Relative Strength Index zurückgreifen, den RSI. Hiernach wird für einen Zeitraum von 7 Tagen (oder für 25 Tage als RSI25) das Verhältnis von Auf- und Abwärtsbewegungen auf einen Abstand von 0 bis 100 normiert.

**6. Analysteneinschätzung:** Analysten haben in den zurückliegenden 12 Monaten für die Johnson & Johnson 10-mal die Einschätzung Buy, 4-mal die Einschätzung Hold sowie 2-mal das Rating Sell vergeben. Langfristig erhält der Titel damit von institutioneller Seite aus das Rating „Buy“. Aus dem letzten Monat liegen keine Analystenupdates zu Johnson & Johnson vor. Schließlich beschäftigen sich die Analysten auch mit dem aktuellen Kurs von 141,99 USD. Auf dieser Basis erwarten sie eine Entwicklung von 2,12 Prozent und erzeugen ein mittleres Kursziel bei 145 USD.

**7. Dividende:** Mit einer Dividendenrendite von 2,49 Prozent liegt Johnson & Johnson 1,03 Prozent über dem Branchendurchschnitt. Die Branche „Biotech & Pharma“ besitzt eine durchschnittliche Dividendenrendite von 1,46.

**8. Technische Analyse:** Trendfolgende Indikatoren sollen anzeigen, ob sich ein Wertpapier gerade in einem Auf- oder Abwärtstrend befindet (s. Wikipedia). Der gleitende Durchschnitt ist ein solcher Indikator, wir betrachten hier den 50- und 200-Tages-Durchschnitt. Zunächst werfen wir einen Blick auf den längerfristigen Durchschnitt der letzten 200 Handelstage. Für die Johnson & Johnson-Aktie beträgt dieser aktuell 131,33 USD. Der letzte Schlusskurs (141,99 USD) liegt damit deutlich darüber (+8,12 Prozent Abweichung im Vergleich).

Auf dieser Basis erhält Johnson & Johnson somit eine „Buy“-Bewertung. Nun ein Blick auf den kurzfristigeren 50-Tage-Durchschnitt: Dieser be-

trägt aktuell 140,41 USD, daher liegt der letzte Schlusskurs auf ähnlicher Höhe (+1,13 Prozent).

## Hochsicherheitsaktie Nr. 2: Novartis



Der Kurs der Aktie Novartis steht am 25.11.2018, 17:33 Uhr, an der heimatlichen Börse SIX Swiss Ex bei 87,87 EUR. Der Titel wird der Branche „Arzneimittel“ zugerechnet.

**1. Relative Strength Index:** Um zu beurteilen, ob ein Wertpapier aktuell „überkauft“ oder „überverkauft“ ist, können die Auf- und Abwärtsbewegungen über die Zeit in Relation gesetzt werden. Dies liefert den sogenannten Relative Strength Index (RSI), einen Indikator aus der technischen Analyse, welcher im Finanzmarkt häufig eingesetzt wird. Wir bewerten nun Novartis anhand des kurzfristigeren RSI der letzten 7 Tage sowie des etwas längerfristigen RSI auf 25-Tage-Basis. Zunächst der 7-Tage-RSI: Dieser liegt momentan bei 48 Punkten, was bedeutet, dass die Novartis-Aktie weder überkauft noch -verkauft ist. Demzufolge erhält sie ein „Hold“-Rating. Nun zum RSI25: Wie auch beim RSI7 ist Novartis auf dieser Basis weder überkauft noch -verkauft (Wert: 46,82).

**2. Anleger:** Die Diskussionen rund um Novartis auf Plattformen der sozialen Medien geben ein deutliches Signal zu den Einschätzungen und Stimmungen rund um den Titel wider. Derzeit gibt es keine klare Richtung in der Kommunikation. Im Gegensatz dazu wurden in den ver-

gangenen Tagen überwiegend positive Themen rund um den Wert angesprochen. Damit kommt unsere Redaktion zu dem Befund, das Unternehmen sei als „Hold“ einzustufen. Schließlich lassen sich im zurückliegenden Zeitraum auf dieser Ebene auch neun Handelssignale ermitteln. Das Bild ergibt 0 Buy- und 9 Sell-Signale.

**3. Fundamental:** Das aktuelle Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von Novartis liegt bei einem Wert von 16,14. Die Aktie liegt damit im Vergleich zu Werten aus der Branche „Biotech & Pharma“ (KGV von 32,33) unter dem Durchschnitt (ca. 50 Prozent). Aus Sicht fundamentaler Kriterien ist Novartis damit unterbewertet und erhält folglich eine „Buy“-Bewertung auf dieser Stufe.

**4. Technische Analyse:** Vergleicht man den gleitenden Durchschnitt des Schlusskurses der Novartis-Aktie der letzten 200 Handelstage (GD200) von 80,12 EUR mit dem aktuellen Kurs (87,98 EUR), ergibt sich eine Abweichung von +9,81 Prozent. Die Aktie erhält damit eine „Buy“-Bewertung aus charttechnischer Sicht für das GD200. Betrachten wir den gleitenden Durchschnitt des Schlusskurses der letzten 50 Handelstage (GD50). Für diesen Wert (85,71 EUR) liegt der letzte Schlusskurs nahe dem gleitenden Durchschnitt (+2,65 Prozent).

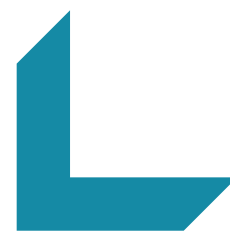
**5. Sentiment und Buzz:** Das Internet kann Stimmungen verstärken oder sogar drehen. Je nach Diskussionsintensität, also der Anzahl von Wortbeiträgen in den sozialen Medien und der Häufigkeit und Tiefe der Stimmungsänderung, ergeben sich neue Einschätzungen für Aktien. Bei Novartis haben wir langfristig in Bezug auf die Diskussionsintensität eine starke Aktivität gemessen und ordnen diesem Signal die Bewertung „Buy“ zu.

**6. Branchenvergleich Aktienkurs:** Novartis erzielte in den vergangenen 12 Monaten eine Performance von 11,14 Prozent. Ähnliche Aktien aus der „Biotech & Pharma“-Branche sind im Durchschnitt um 2,59 Prozent gestiegen, was eine Outperformance von +8,55 Prozent im Branchenvergleich für Novartis bedeutet. Der „Health Care“-Sektor hatte eine mittlere Rendite von 7,05 Prozent im letzten Jahr. Novartis lag 4,09 Prozent über diesem Durchschnittswert.

**7. Dividende:** Das Verhältnis zwischen Dividende und Aktienkurs beträgt bei Novartis aktuell 3,17. Damit ergibt sich eine positive Differenz von +1,71 Prozent zum Durchschnitt vergleichbarer Unternehmen aus der Branche „Biotech & Pharma“.

**8. Analysteneinschätzung:** Für Novartis liegen aus den letzten zwölf Monaten 13 Buy-, 12 Hold- und 0 Sell-Einschätzungen von Analysten vor, was im Schnitt einem „Buy“-Rating entspricht. Kurzfristiger ergibt sich dieses Bild: Innerhalb eines Monats liegen 1 Buy-, 2 Hold-, 0 Sell-Einschätzungen vor. Damit aber ist die Aktie zuletzt mit einem „Hold“ zu bewerten. Das durchschnittliche Kursziel für diese Aktie auf Basis der Analystenmeinungen liegt bei 91,1 EUR. Ausgehend vom letzten Schlusskurs (87,98 EUR) könnte die Aktie damit um 3,54 Prozent steigen.

## Hochsicherheitsaktie Nr. 3: Novo Nordisk A/



Der Kurs der Aktie Novo Nordisk A/ steht am 27.11.2018, 23:01 Uhr an der heimatischen Börse Copenhagen bei 302,38 EUR. Der Titel wird der Branche „Arzneimittel“ zugerechnet.

**1. Technische Analyse:** Die 200-Tage-Linie (GD200) der Novo Nordisk A/ verläuft aktuell bei 299,61 EUR. Damit erhält die Aktie die Einstufung „Hold“, insofern der Aktienkurs selbst bei 304,084 EUR aus dem Handel ging und damit einen Abstand von +1,49 Prozent aufgebaut hat. Anders ist das Verhältnis gegenüber dem glei-

tenden Durchschnittskurs der zurückliegenden 50 Tage. Der GD50 hat derzeit ein Niveau von 283,27 EUR angenommen. Dies wiederum entspricht für die Novo Nordisk A/-Aktie der aktuellen Differenz von +7,35 Prozent.

**2. Relative Strength Index:** Der Relative-Stärke-Index (auch Relative Strength Index, abgekürzt RSI) wird in der technischen Analyse verwendet, um einzuschätzen, ob ein Titel überkauft oder überverkauft ist.

Überkaufte Titel könnten demzufolge kurzfristig eher Kursrücksetzer sehen, während bei überverkauften Titeln eher Kursgewinne möglich sind. Für diesen Punkt der Analyse ziehen wir den RSI auf 7- und auf 25-Tage-Basis für Novo Nordisk A/ heran. Zunächst der RSI7: Dieser liegt aktuell bei 25,1 Punkten, zeigt also an, dass Novo Nordisk A/ überverkauft ist. Damit erhält das Wertpapier eine „Buy“-Bewertung für den 7-Tage-RSI. Der 25-Tage-RSI schwankt weniger stark im Vergleich. Der RSI25 liegt bei 48,03, was bedeutet, dass Novo Nordisk A/ hier weder überkauft noch -verkauft ist, im Gegensatz zum RSI7.

**3. Dividende:** Novo Nordisk A/ schüttet gegenüber dem Durchschnitt der Branche Biotech & Pharma auf Basis der aktuellen Kurse eine Dividendenrendite von 2,72 % und somit 1,26 Prozentpunkte mehr als die im Mittel üblichen 1,46 % aus.

**4. Anleger:** Das Anleger-Sentiment ist ein wichtiger Stimmungsindikator für die Einschätzung einer Aktie. Zuletzt stand auch die Aktie von Novo Nordisk A/ im Fokus der Diskussionen in den sozialen Medien. Dabei wurden vor allem und mehrheitlich negative Meinungen veröffentlicht. Zudem beschäftigte sich der Meinungsmarkt in den vergangenen Tagen insbesondere mit den negativen Themen rund um Novo Nordisk A/.

**5. Sentiment und Buzz:** Bei Novo Nordisk A/ konnte in den letzten Wochen eine deutliche Veränderung des Stimmungsbildes hin zum Positiven festgestellt werden. Eine Änderung des Stimmungsbildes kommt zustande, wenn

die Masse der Marktteilnehmer in den sozialen Medien, die die Grundlage dieser Auswertung bilden, eine Tendenz hin zu besonders positiven oder negativen Themen hat. Da bei Novo Nordisk A/ in diesem Punkt positive Auffälligkeiten registriert wurden, bewerten wir dieses Kriterium mit „Buy“. In Bezug auf die Stärke der Diskussion oder anders ausgedrückt, die Veränderung der Anzahl der Beiträge, war dagegen eine höhere Aufmerksamkeit gegenüber dem Unternehmen feststellbar.

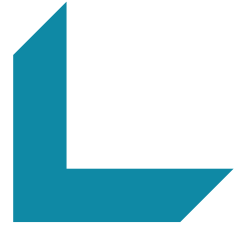
**6. Fundamental:** Derzeit liegt das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) bei 17,61. Das bedeutet, für jeden Euro Gewinn von Novo Nordisk A/ zahlt die Börse 17,61 Euro. Dies sind 46 Prozent weniger als für vergleichbare Werte in der Branche gezahlt werden. Im Bereich „Biotech & Pharma“ liegt der durchschnittliche Wert momentan bei 32,33.

**7. Analysteneinschätzung:** Die Aktie der Novo Nordisk A/ wurde in den vergangenen zwölf Monaten von Analysten aus Research-Abteilungen insgesamt mit folgenden Einstufungen versehen: 4 Buy-, 3 Hold- und 1 Sell-Einstufung. Daraus leiten wir für die langfristige Einstufung ein „Hold“ ab. In einer zweiten Betrachtung ist auch die Einstufung der Analysten für den vergangenen Monat interessant. Hier hat sich folgendes Bild ergeben: 1 Buy, 1 Hold, 1 Sell. Damit führen die jüngsten Analysen zu einem Gesamturteil von „Hold“. Das Kursziel für die Aktie der Novo Nordisk A/ liegt im Mittel wiederum bei 0 EUR. Da der letzte Schlusskurs bei 304,084 EUR verläuft, ergibt sich eine erwartete Kursentwicklung von –100 Prozent.

**8. Branchenvergleich Aktienkurs:** Im Vergleich zur durchschnittlichen Jahresperformance von Aktien aus dem gleichen Sektor („Health Care“) liegt Novo Nordisk A/ mit einer Rendite von –6,71 Prozent mehr als 25 Prozent darunter. Die „Bio-

tech & Pharma“-Branche kommt auf eine mittlere Rendite in den vergangenen 12 Monaten von –0,37 Prozent. Auch hier liegt Novo Nordisk A/ mit 6,34 Prozent deutlich darunter.

# Impressum



SWISSINVESTOR.DE

swissinvestor.de ist ein Unternehmensbereich der MSM GmbH

MSM GmbH  
Market Solution Media  
Poznaner Str. 14  
03048 Cottbus

E-Mail: [info@swissinvestor.de](mailto:info@swissinvestor.de)  
Telefon: +49 355 4936084

Amtsgericht Cottbus  
HRB 12893 CB

Geschäftsführer: Norman Mudring

Verantwortlich im Sinne des Presserechts: Rainer Hahn

Finanzamt Cottbus:  
St.-Nr. 056/114/03501  
Ust-ID. DE311950070

Verantwortliche Aufsichtsbehörde:

Der Ersteller dieser Finanzanalyse unterliegt der Aufsicht durch folgende Behörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn  
Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt (Deutschland)

Tel: +49 228 – 41080  
Fax: +49 228 4108 1550  
Internet: [www.bafin.de](http://www.bafin.de)  
E-Mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)

Die MSM GmbH hat ihre Tätigkeit gemäß § 34c WpHG bei der BaFin angezeigt.