

Aktien

 Sektor
 Aktive Filter

 Region
 Aktive Filter

 Anlagequalität
 Alle

 Auswahlliste anzeigen (0)

 Aktive Filter: Cesundheitswesen X Schweiz X [Alles löschen](#)

	Titel	Anlagequalität	Attraktivität Gesamt	Währung Vortagekurs	Sektor Region	YTD	erw. Div.Rendite erw. KGV	
<input type="checkbox"/>	STRAUMANN HLDG-R (STMN)	favorisiert	*****	CHF 1	Gesundheitswesen Schweiz	52.265 %	1.00 % 43.00	
<input type="checkbox"/>	TECAN GROUP AG-R (TECN)	gut	*****	CHF 268	Gesundheitswesen Schweiz	40.461 %	1.00 % 43.00	
<input type="checkbox"/>	Novartis (NOVN)	favorisiert	*****	CHF 90.16	Gesundheitswesen Schweiz	21.361 %	3.00 % 18.00	
<input type="checkbox"/>	Roche GS (ROG)	favorisiert	*****	CHF 303.2	Gesundheitswesen Schweiz	24.569 %	3.00 % 15.00	
<input type="checkbox"/>	Sonova (SOON)	gut	*****	CHF 220.2	Gesundheitswesen Schweiz	37.111 %	2.00 % 28.00	
<input type="checkbox"/>	STRAUMANN HLDG-R (STMN)	favorisiert	*****	CHF 941	Gesundheitswesen Schweiz	52.265 %	1.00 % 43.00	
<input type="checkbox"/>	TECAN GROUP AG-R (TECN)	gut	*****	CHF 268	Gesundheitswesen Schweiz	40.461 %	1.00 % 43.00	
<input type="checkbox"/>	Novartis (NOVN)	favorisiert	*****	CHF 90.16	Gesundheitswesen Schweiz	21.361 %	3.00 % 18.00	
<input type="checkbox"/>	Roche GS (ROG)	favorisiert	*****	CHF 303.2	Gesundheitswesen Schweiz	24.569 %	3.00 % 15.00	
<input type="checkbox"/>	Sonova (SOON)	gut	*****	CHF 220.2	Gesundheitswesen Schweiz	37.111 %	2.00 % 28.00	
<input type="checkbox"/>	BACHEM HOL-REG B (BANB)	gut	****	CHF 150.6	Gesundheitswesen Schweiz	32.589 %	2.00 % 38.00	
<input type="checkbox"/>	COLTENE HOLD- REG (CLTN)	mangelhaft	****	CHF 84	Gesundheitswesen Schweiz	2.67 %	4.00 % 21.00	
<input type="checkbox"/>	SIEGFRIED HO- REG (SFZN)	gut	****	CHF 434	Gesundheitswesen Schweiz	30.068 %	1.00 % 27.00	
<input type="checkbox"/>	Vifor Pharma (VIFN)	favorisiert	****	CHF 175.3	Gesundheitswesen Schweiz	63.985 %	1.00 % 33.00	
<input type="checkbox"/>	BACHEM HOL-REG B (BANB)	gut	****	CHF 150.6	Gesundheitswesen Schweiz	32.589 %	2.00 % 38.00	
<input type="checkbox"/>	COLTENE HOLD- REG (CLTN)	mangelhaft	****	CHF 84	Gesundheitswesen Schweiz	2.67 %	4.00 % 21.00	
<input type="checkbox"/>	SIEGFRIED HO- REG (SFZN)	gut	****	CHF 434	Gesundheitswesen Schweiz	30.068 %	1.00 % 27.00	
<input type="checkbox"/>	Vifor Pharma (VIFN)	favorisiert	****	CHF 175.3	Gesundheitswesen Schweiz	63.985 %	1.00 % 33.00	

Novartis

LUKB Anlagequalität: favorisiert

06. Dezember 2019

**Schweiz
Gesundheitswesen**

Vortageskurs CHF 90.16
 ISIN CH0012005267
 Ticker NOVN
 Börsenkap. CHF 228 Mrd.
 Nachhaltigkeit Ja



Attraktivität 06.12.2019 in Sektor pro Region

Gesamt	*****
Wachstum	**
Bewertung	*****
Profitabilität	*****
Bilanz	****

Bewertung

	2018		2019		2020	
	KGV	DY(%)	KGV ¹	DY(%) ¹	KGV ¹	DY(%) ¹
Novartis	15.7	3.2	17.7	3.3	15.8	3.4
S&P 500	15.6	2.8	19.1	3.0	17.2	3.1

Performance/Gesamtrenditen

in %	1 Mt	3 Mte	YTD	Vola ²
Novartis	3.2	2.8	21.4	15.6
SPI	1.1	3.1	27.5	11.2

LUKB Schätzungen

	2018	2019 ¹	2020 ¹	Diff. %
Gewinn pro Aktie	4.0	5.1	5.7	26.9
Dividende pro Aktie	2.9	3.0	3.0	2.1

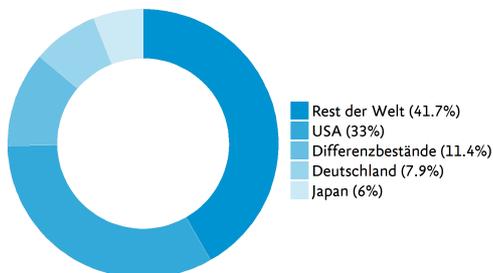
Erfolgskennzahlen

in Mio. CHF	2017	2018	Diff. %
Umsatz	50'135	53'166	6.0
operativer Gewinn	8'496	7'993	-5.9

Bilanzkennzahlen

	2017	2018
Eigenkapitalquote (%)	55.87	54.05
Nettoverschuldung / EBITDA	1.37	1.18

Umsatzverteilung



Unternehmensbeschreibung

Nebst dem Pharmabereich namens Innovative Medicines (Umsatzanteil: 80 %) verfügt Novartis mit Sandoz über eine starke Marktposition im Bereich biotechnologische Generika (Biosimilars). Der Stimmrechtanteil an Roche beträgt ca. 33 %.

* Titel rangiert bei den schwächsten 20% im Sektor je Region
 *** Titel rangiert im Sektormittelfeld je Region
 ***** Titel rangiert bei den stärksten 20% im Sektor je Region

1 LUKB-Schätzungen
 2 90-Tagesvolatilität
 DY Dividendenrendite

YTD Rendite laufendes Jahr
 KGV Kurs-Gewinn-Verhältnis

Unternehmenseinschätzung

Aussichten

Das Management erhöhte zum dritten Mal den Ausblick für das Gesamtjahr 2019 (zu konstanten Wechselkursen). Neu wird ein Wachstum des Nettoumsatzes im «hohen einstelligen Prozentbereich» (zuvor: «mittlerer bis hoher einstelliger Prozentbereich») sowie eine Zunahme des operativen Kernergebnisses im «mittleren bis hohen Zehnprozentbereich» erwartet (zuvor: «niedriger bis mittlerer Zehnprozentbereich»). Dies unter den Annahme, dass keine Generika für Gilenya im Jahr 2019 in den USA auf den Markt kommen werden. CEO Vas Narasimhan äusserte sich ausserdem positiv zur Nachfrage nach der Gentherapie Zolgensma (gegen Muskelschwund) und zu Mayzent (gegen Multiple Sklerose).

Empfehlung

Novartis verfügt über eine der besten Wirkstoff-Pipelines im Pharmasektor. Die Fokussierung auf wachstumsträchtige Behandlungsfelder und hochinnovative Therapien wie Zell-, Gen- und Radio-Therapien überzeugen uns nach wie vor. Diese Ausrichtung verspricht steigende Margen und mehr Preismacht. Die angehobenen Jahresziele 2019 sind mit Blick auf die starken Neulancierungen und die Zahlen nach neun Monaten erreichbar. Der hohe Cashflow wird für zielgerichtete Übernahmen, steigende Dividenden und Aktienrückkäufe eingesetzt. Im Sektorvergleich ist Novartis leicht überdurchschnittlich bewertet, was angesichts der höheren Wachstumsraten auch gerechtfertigt ist. Wir stufen Novartis mit der LUKB Anlagequalität «favorisiert» ein.

Martin Betschart / Text vom 05.12.2019

LUKB Anlage-Universen Veränderung

06. Dezember 2019 Führende Wirkstoffpipeline. Fokussierung auf innovative Therapiemöglichkeiten führt zu höheren
LUKB Anlagequalität: Margen.
favorisiert

04. Dezember 2019 Führende Wirkstoffpipeline. Fokussierung führt zu steigenden Margen.
LUKB Anlagequalität: favorisiert

Unternehmensnews

06. Dezember 2019

Positive Daten zu Asthma-Wirkstoff; Generika zu Gilenya kommen

Das Asthma-Medikament namens QMF149 erreichte in einer Phase-III-Studie die primären Endpunkte. Die Lungenfunktion bei Patienten mit unkontrolliertem Asthma wurde deutlich verbessert. Ein Zulassungsantrag für den europäischen Markt wurde bereits eingereicht.

Unabhängig davon hat die US-Lebens- und Arzneimittelbehörde die Zulassung für drei Generika des Multiple Sklerose-Mittels Gilenya erteilt. Novartis dürfte mit Gilenya in diesem Jahr einen Umsatz von über USD 3 Mrd. erzielen.

Fazit: Eine baldige Zulassung für QMF149 ist angesichts der Daten zu erwarten. Das Umsatzpotenzial ist zurzeit noch schwierig abzuschätzen, da die Konkurrenz im Asthma-Geschäft sehr stark ist. Die News zu den Generika für Gilenya sind für uns keine Überraschung. Bereits seit längerem wurde davon gesprochen, dass noch in diesem Jahr entsprechende Nachahmerprodukte auf den Markt kommen könnten. Diesen Effekt hat Novartis sogar im Jahresausblick 2019 als Risikofaktor erwähnt. Die wachstumsstarken Neulancierungen dürften jedoch einen allfälligen Umsatzschwund von Gilenya in den nächsten drei Wochen problemlos überkompensieren können. (Martin Betschart)

Beratungszentrum: Tel. +41 (0) 844 822 811, info@lukb.ch, lukb.ch. Luzerner Kantonalbank AG, Pilatusstrasse 12, 6003 Luzern

Die in diesem Dokument verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank AG als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

LUKB Anlage-Universum Aktien

Titel	LUKB Anlagequalität	Gesamt ¹	Wachstum ¹	Bewertung ¹	Profitabilität ¹	Bilanz ¹	ISIN	Währung	Vortageskurs	Sektor	Region / Land	erw. Dividendenrendite ²	KBV	erw. KGV ²	Volatilität ³
STRAUMANN HLDG-R	favorisiert	*****	*****	**	*****		CH0012060076	CHF	941.00	Gesundheitswesen	Schweiz	0.6%	12.0	43.4	18.7%
TECAN GROUP AG-R	gut	*****	****	****	****		CH0002100191	CHF	268.00	Gesundheitswesen	Schweiz	0.8%	5.2	43.4	22.1%
Novartis	favorisiert	*****	**	*****	*****		CH0005000267	CHF	90.16	Gesundheitswesen	Schweiz	3.3%	3.9	17.7	15.6%
Roche GS	favorisiert	*****	***	*****	*****		CH00012002048	CHF	303.20	Gesundheitswesen	Schweiz	3.0%	9.2	15.4	14.2%
Sonova	gut	*****	***	****	*****		CH0005549785	CHF	220.20	Gesundheitswesen	Schweiz	1.5%	6.3	27.5	23.0%
BACHEM HOL-REG B	gut	****	***	****	****		CH00012530207	CHF	150.60	Gesundheitswesen	Schweiz	2.0%	5.0	38.4	24.5%
COLTENE HOLD-REG	mangelhaft	****	*****	*****	***		CH00025343259	CHF	84.00	Gesundheitswesen	Schweiz	3.6%	6.4	20.8	29.3%
SIEGFRIED HO-REG	gut	****	*****	*****	***		CH0014284498	CHF	434.00	Gesundheitswesen	Schweiz	0.7%	4.2	26.8	25.1%
Vifor Pharma	favorisiert	****	*****	*****	***		CH0364749348	CHF	175.30	Gesundheitswesen	Schweiz	1.1%	3.8	33.1	26.9%
MEDARTIS HOLDING	mangelhaft	***	**	***	***		CH0386200239	CHF	48.00	Gesundheitswesen	Schweiz	0.0%	2.6	126.3	47.8%

Muster

¹ Attraktivität relativ in Sektor je Region

* Titel rangiert bei den schwächsten 20 % im Sektor je Region

² LUKB Schätzung / Bloombergkonsens

*** Titel rangiert im Sektormittelfeld je Region

³ 90-Tagesvolatilität

***** Titel rangiert bei den stärksten 20 % im Sektor je Region

Beratungszentrum: Tel. +41 (0) 844 822 811, info@lukb.ch, lukb.ch. Luzerner Kantonalbank AG, Pilatusstrasse 12, 6003 Luzern

Die in diesem Dokument verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank AG als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.