

# Nestlé, wohin geht der Weg?

Der weltweit grösste Nahrungsmittelhersteller verspürt zunehmend die Auswirkungen der Finanz- und Kreditkrise.

## Analyse

theScreener

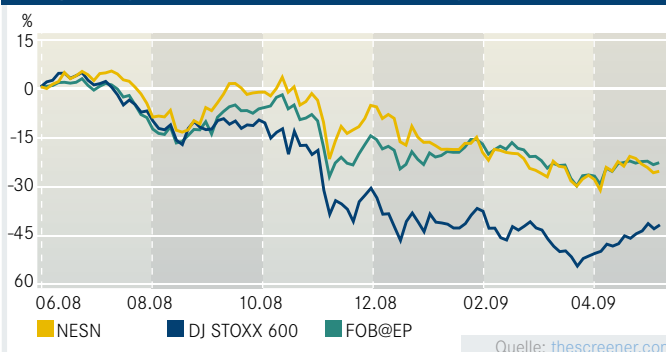
### NESTLE

CHF 37.78

CH0038863350 | NESN | Schweiz Analyse vom 25-Apr-2009  
Schlusskurs vom 24-Apr-2009

NESTLE gehört zur Branche «Nahrungsmittel & Getränke» und dort zum Sektor «Nahrungsmittel». Mit einer Marktkapitalisierung von 127 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen «large-cap» Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 1. Platz ihrer Branche. Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 51.50 und CHF 35.20. Der aktuelle Preis von CHF 37.78 liegt 26,6% unter dem höchsten und 7,3% über dem tiefsten Wert in dieser Periode. Ergebnis seit 23. April 2008: NESTLE: -23,4%, Nahrungsmittel & Getränke: -16,2%, DJ Stoxx 600: -38,3%

### Vergleich (23. April 2008 - 24. April 2009)



### Fundamentale und technische Analyse

Neutral



Gesamteindruck

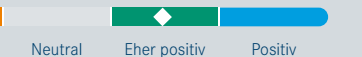


### Risikoanalyse

Mittleres Risiko



Geringes Risiko



### Preis

- Bei CHF 38.- fundamentales Kurspotenzial sehr gut >15%
- Branchenpotenzial Nahrungsmittel & Getränke: sehr gut >15%

### Gewinnprognosen

- Der Kurs von Nestlé wird durch negative Gewinnrevisionen der Analysten belastet.

### Technische Tendenz

- Die Aktie befindet sich in einem leichten Abwärtstrend.

### Risiko

- Nestlé weist eine mittelstarke Korrelation (52%) mit dem Referenzindex aus.
- Das Risikoprofil von Nestlé ist im Vergleich zu anderen Aktien unterdurchschnittlich. Nestlé ist Nr. 51 der defensivsten DJ Stoxx 600 Werte.
- Die Volatilität der Aktie ist rückläufig.

## Umsetzung

### Der schwächelnde Konsum als Belastungsfaktor

Die Aktie von Nestlé widersetzte sich lange dem allgemeinen Abwärtstrend. Erst seit Spätherbst 2008 gerieten die Titel stärker unter Druck. Belastend wirkt vor allem die zunehmende Konsumschwäche. Die Rückkehr der «Geiz ist geil» Mentalität aufgrund der unsicheren Lage auf dem Arbeitsmarkt hemmt auch die Umsatzdynamik des grössten Schweizer Konzerns. Im Vergleich zum Finanzsektor bleiben die Auswirkungen der weltweiten Krise auf den Geschäftsgang von Nestlé zwar vergleichsweise gering. Dennoch dürfte die Talsohle erst im Verlaufe des nächsten Jahres erreicht werden. Somit bleibt zu befürchten, dass die Erosion des Aktienkurses zumindest bis gegen Ende des laufenden Jahres anhalten wird. Die Anleger tun daher gut daran, sich gegen solche Eventualitäten zu wappnen.

Mit den diversen Renditeoptimierungsprodukten (siehe [www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)) können allfällige Verluste in den meisten Fällen nur zum Teil kompensiert werden. Direkte Absicherungsprodukte, welche eine 1:1-Partizipation beinhalten, bieten bessere Chancen-/Risiko-Profile. Im Brennpunkt des Interesses stehen Mini-Shorts oder Knock-out Puts. Klassische Put-Optionsscheine sind wegen der hohen Volatilität gegenwärtig zu teuer. Nebst der Anlageempfehlung (siehe Kästchen) kämen alternativ auch vorsichtiger Produkte wie MNESU (Finanzierungslevel: CHF 52,11; Stop Loss: CHF 50,58) oder MNESP (Finanzierungslevel: CHF 59,46; Stop Loss: CHF 57,72) in Betracht.

Symbol: MNESX

Mini-Short

Valor

4'963'419

Produktkategorie

Hebelprodukte

Emittent

Vontobel

Basiswert

Nestlé – CHF 37,80

Verfall

open-end

Handelsplatz

Scoach CH



Briefkurs (30.4.09 – 17.15 Uhr)

CHF 0,66

Finanzierungslevel

CHF 45,64

Stop Loss Level

CHF 44,31

Hebel

5,79

Ratio

1:10

Risikoklasse

Hoch

Daten, Kurse, Termsheets

[www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)