

Nestlé: Value-Titel mit Kursphantasie

Der weltgrösste Nahrungsmittelhersteller notiert zwar nahe seines Rekordhochs, bietet aber immer noch Potenzial.

Analyse

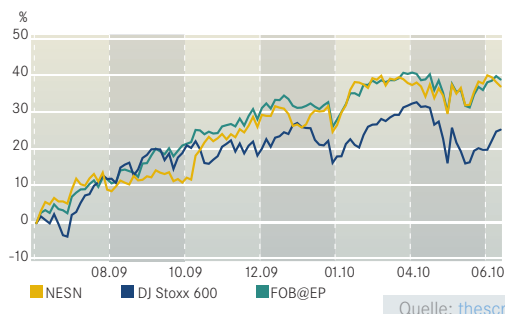
the**Screener**

NESTLE SA CHF 53.05

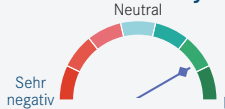
CH0038863350 | NESN | Schweiz Analyse vom 19. Juni 2010
Schlusskurs vom 18. Juni 2010

NESTLE SA gehört zur Branche «Nahrungsmittel & Getränke» und dort zum Sektor «Nahrungsmittel». Mit einer Marktkapitalisierung von 174.50 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 54.20 und CHF 38.90. Der aktuelle Preis von CHF 53.05 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 36,4% oberhalb ihres tiefsten Wertes. Ergebnis seit 17. Juni 2009: NESTLE SA: 36,4%, Nahrungsmittel & Getränke: 38,2%, DJ Stoxx 600: 24,9%

Vergleich (17. Juni 2009 - 18. Juni 2010)



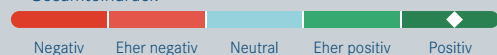
Fundamentale und technische Analyse



Risikoanalyse



Gesamteindruck



Preis

- Fundamental noch immer unterbewertet.
- Nestlé ist jedoch teurer als der Durchschnitt der Lebensmittelbranche.

Gewinnprognosen

- Noch knapp positive Gewinnrevisionen der Analysten.

Technische Tendenz

- Uneinheitlich.

Risiko

- Klassisch defensiver Wert.
- Behielt während der letzten Marktturbulenzen eine tiefe Volatilität.

Umsetzung

Defensiv ist Trumpf: Im laufenden Jahr zählt das SMI-Schwergewicht Nestlé zu den Top-Performern im heimischen Leitindex. Knapp 6% liegt der Valor vorne, der Gesamtmarkt notiert aktuell dagegen im roten Terrain. Die jüngste Aufwärtsbewegung führte Nestlé am 17. März sogar zu einem neuen Höchst bei CHF 54.65.

Die Schuldenkrise in Europa und die sich drohende Abkühlung der Weltwirtschaft schmälern den Risikoappetit der Investoren. Value-Werte wie Nestlé stehen daher hoch in der Gunst des Börsenpublikums. Der grösste Lebensmittelkonzern der Welt verfügt über eine hohe Liquidität, eine attraktive Dividendenrendite und wächst darüber hinaus auch noch prozentual zweistellig. Seit 2005 legte der operative Gewinn durchschnittlich um 11% zu. The Screener erwartet auch in den kommenden Jahren ebenso hohe Zuwächse. Die Analyse fördert noch weitere positive Merkmale hervor: Der Valor behielt in den jüngsten Marktturbulenzen eine tiefe Volatilität und ist zudem auf dem aktuellen Niveau immer noch günstig bewertet. Mutige Anlegernaturen können einen Blick auf das Sprint-Zertifikat SNNES von Sal. Oppenheim werfen. Wie der Name schon sagt, verfügt das Derivat über einen Beschleuniger. Oberhalb des Strikes von CHF 53.70 multipliziert der Sprinter die Kursbewegungen der Nestlé-Aktie mit dem Faktor zwei. Allerdings ist die Partizipation nicht unbegrenzt: Bei CHF 58.70 hat die Emittentin einen Cap eingezogen. Aus aktueller Sicht errechnet sich eine Renditechance von 21,5% p.a. Sollte das Kalkül von steigenden Kursen nicht aufgehen, sind Anleger nicht schlechter gestellt als bei einem Direktinvestment. Unterhalb des Strikes nimmt das Outperformance-Papier 1:1 am Kursverlauf des Basiswerts teil.

Symbol: SNNES

Sprint-Zertifikat

Valor	10893537
Emittent	Sal. Oppenheim
Basiswert	Nestlé - CHF 53.25
Verfall	24.03.11
Handelsplatz	Scoach CH
Briefkurs vom 22.06.2010	CHF 54.65
Strike	CHF 52.50
Hebelfaktor	2,0
Maximale Rendite	16,45% (21,54% p.a.)
Cap	CHF 58.70
Kursziel 31.12.2010	CHF 58.00
Daten, Kurse, Termsheets	www.payoff.ch