

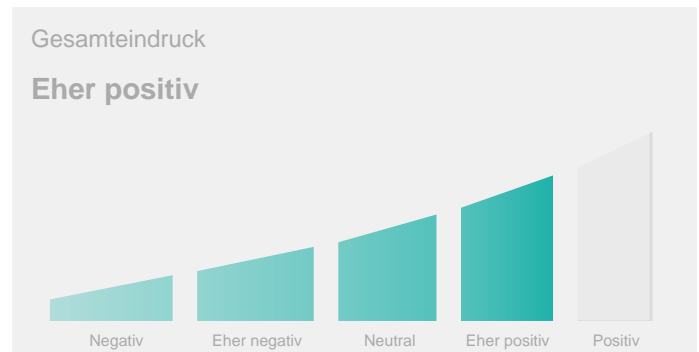
NESTLE AG

NESTLE AG gehört zur Branche «Nahrungsmittel & Getränke» und dort zum Sektor «Nahrungsmittel».

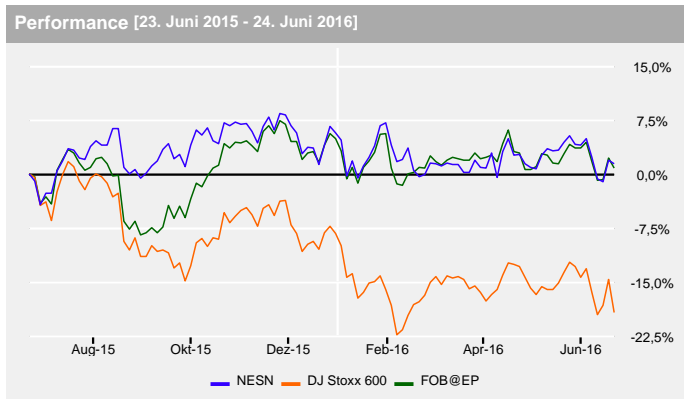
Mit einer Marktkapitalisierung von 230,06 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen "large-cap" Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 1. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 76,40 und CHF 67,50. Der aktuelle Preis von CHF 71,50 liegt 6,4% unter ihrem höchsten und 5,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 23. Juni 2015: NESTLE AG: 1,4%, Nahrungsmittel & Getränke: 0,8%, DJ Stoxx 600: -19,3%



Firmenname	Kurs	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	Anzahl Aktien	7Wo-Ertr.-Veränd.	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	Div	Rel. Perf
NESTLE AG	71,50	230,06	★★★★★	↔		2,7%	0,84	18,5	12,3%	3,3%	3,6%
Nahrungsmittel & Getränke (EP)	145,00	947,58	★★★★★	↔	73	4,1%	0,91	18,4	14,1%	2,8%	4,7%
DJ Stoxx 600	322,00	10.374,72	★★★★★	↕	600	0,6%	1,39	11,9	12,6%	4,0%	-6,4%



Trendwendepunkt liegt bei CHF 73,55 und damit 2,9% über dem aktuellen Kurs.

Die relative Performance über vier Wochen im Vergleich zum Referenzindex (DJ Stoxx 600) beträgt 3,6%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

Die Referenzbranche («Nahrungsmittel & Getränke») registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine "Outperformance".

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite in Höhe von 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung NESTLE AG 61,4% 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.

Zusammenfassung der fundamentalen und technischen Analyse

- Die massgeblich positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
- Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
- Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
- Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem positiven Umfeld «Nahrungsmittel & Getränke».

Fundamentale und technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von NESTLE AG, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum mit dem bezahlten Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:

- NESTLE AG fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche «Nahrungsmittel & Getränke».

Das "Verhältnis zwischen Wachstum plus geschätzte Dividende und Kurs-Gewinn Zahl" liegt unter 0.9. Der Kurs beinhaltet damit einen Aufschlag gegenüber dem normalen Preis für das Wachstumspotenzial. Hier: 6,8% Aufschlag.

Das fundamentale Kurspotenzial von NESTLE AG ist befriedigend und in Übereinstimmung mit der Branchenbewertung.

Gewinnprognosen

NESTLE AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich 28 Häuser Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2018.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben. Ihre Schätzungen liegen 2,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2016, als der Kurs der Aktie bei CHF 73,95 lag. Er stellt damit ein gewisses Gegengewicht zur negativen technischen Tendenz dar.

Die Position von NESTLE AG im Vergleich zur Referenzbranche («Nahrungsmittel & Getränke») zeigt, dass die klar positive Tendenz der Gewinnrevisionen in Einklang mit der allgemeinen Situation steht, da auch ihr Umfeld positive Revisionen aufweist.

Technische Tendenz und relative Stärke

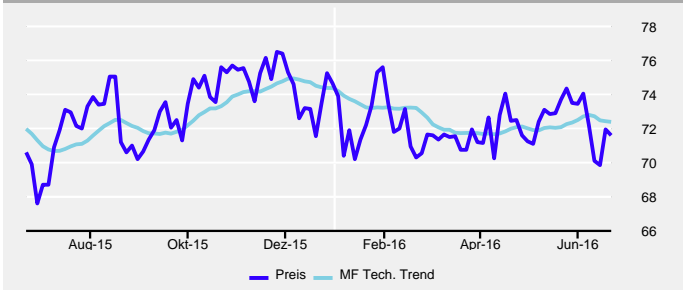
Die Aktie befindet sich in einem leichten mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2016 bei einem Preis von CHF 70,00 eingesetzt hat. Ihr

Checklist			
Gesamteindruck	↔	↔	Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 05-Feb-2016.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Das Chancenprofil ist seit dem 24-Jun-2016 gut.
Gewinnrevisionen	↕	★	Positive Analystenhaltung seit 07-Jun-2016
Potenzial	●	★	Fairer Preis
MF Tech Trend	●	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Jun-2016) negativ
Rel. Perf	3,6%	★	vs. DJ Stoxx 600
Risiko	↔	↔	Keine Veränderung in den letzten 12 Monaten.
Bear Market Factor	↔	↔	Defensiver Charakter bei sinkendem Index
Bad News Factor	↔	↔	Geringe Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

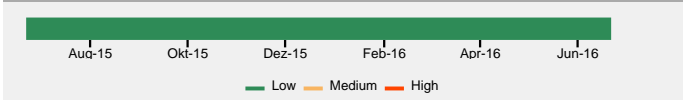
NESTLE AG - Branchenvergleich

Firmenname	Symbol	Markt	Kurs	Perf YTD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	Div	Volatilität 1M	Gesamteindruck
NESTLE AG	NESN	CH	71,50	-4,1%	230,06	★★★★★		0,84	18,5	12,3%	3,3%	19,1%	
CHOC.LINDT & SPRUENGLI AG	LISN	CH	68.700,00	-7,9%	15,58	★★★★★		0,69	32,4	21,0%	1,3%	17,6%	
BARRY CALLEBAUT AG	BARN	CH	1.147,00	4,6%	6,51	★★★★★		0,94	20,4	17,8%	1,4%	21,8%	
ARYZTA AG	ARYN	CH	36,48	-28,5%	3,46	★★★★★		0,91	9,0	6,6%	1,7%	33,6%	
MONDELEZ INTL.INCO.	MDLZ	US	42,27	-5,7%	65,61	★★★★★		0,94	17,1	14,2%	1,8%	21,7%	
DANONE	BN	FR	60,83	-3,5%	44,35	★★★★★		0,92	16,6	12,5%	2,8%	26,3%	
GEN.MILLS INCO.	GIS	US	66,14	14,7%	39,31	★★★★★		0,79	20,5	13,3%	2,8%	10,2%	
ASSOCIATED BRIT.FDS.PLC.	ABF	GB	2.775,00	-17,0%	29,93	★★★★★		0,87	20,7	16,7%	1,4%	26,3%	
KELLOGG CO.	K	US	77,19	6,8%	27,02	★★★★★		0,84	18,2	12,6%	2,7%	16,1%	
ARCHER-DANLS.-MIDL.CO.	ADM	US	40,50	10,4%	23,80	★★★★★		1,08	13,9	12,1%	3,0%	19,2%	
TYSON FOODS INCO.	TSN	US	63,57	19,2%	23,56	★★★★★		1,11	12,8	13,0%	1,2%	20,7%	

NESTLE AG (CHF) [23. Juni 2015 - 24. Juni 2016]



Risikoentwicklung [23. Juni 2015 - 24. Juni 2016]



Risikoanalyse * innerhalb der Anlagekategorie Aktien

Beta, Korrelation und Volatilität

Mit einem Beta von 0,61 reagiert der Kurs von NESTLE AG auf eine Indexbewegung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,61%.

Die Korrelation zeigt den Grad der Übereinstimmung der Kursschwankungen der Aktie mit Ihrem Referenzindex. NESTLE AG weist einen Korrelationsgrad von 0,76 auf. Die Bewegungen der Aktie basieren in 76% der Fälle auf den Bewegungen vom Referenzindex. NESTLE AG weist also eine starke Korrelation mit dem DJ Stoxx 600 auf.

Die Volatilität ist ein weiterer Risiko-Indikator. Sie misst die Stärke der Kursbewegungen während eines Zeitraumes. Aktien mit hoher Volatilität werden als eher riskant betrachtet. Während des letzten Monats betrug die annualisierte Volatilität von NESTLE AG 19,1%, jene des DJ Stoxx 600 34,0% und die der Branche Nahrungsmittel & Getränke weltweit 13,5%. Die mittlere Volatilität der Aktien des Referenzindex betrug 37,9%.

Risikoprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NESTLE AG hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des DJ Stoxx 600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,88% weniger stark nachzuvollziehen.

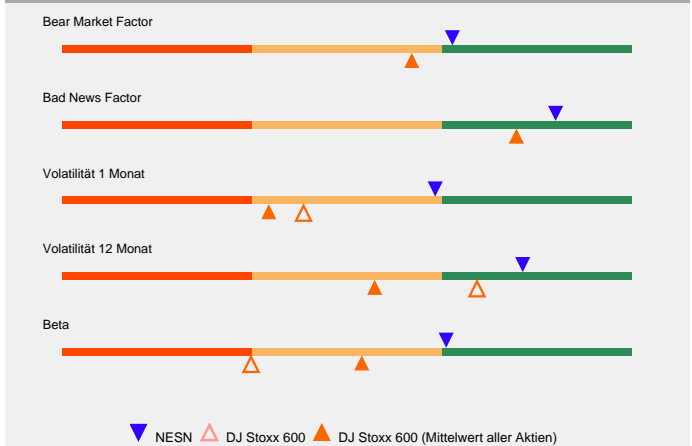
Risikoprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. NESTLE AG zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so ist mit geringen Kursabschlägen zu rechnen. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,81%.

Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko von NESTLE AG im Vergleich zu anderen Aktien als niedrig eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Risikoprofil



Schlussfolgerung

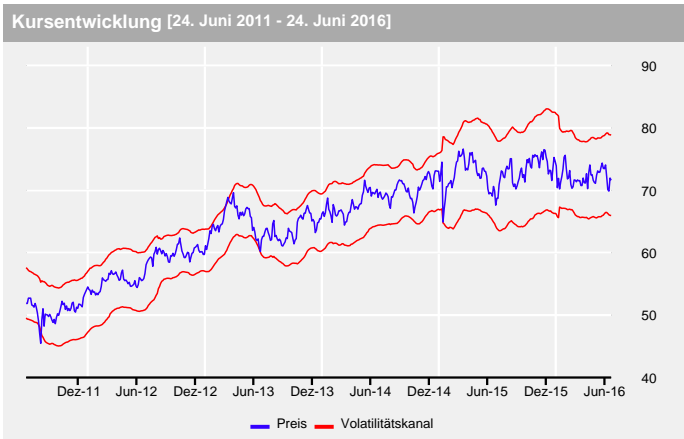
Der Gesamteindruck aus den Elementen der fundamentalen und technischen Analyse (Preis, Gewinnrevisionen, Benchmarking in der Branche, technische Faktoren) per 24. Juni 2016 ist eher positiv.

Andererseits ergeben die Kriterien der Risikobeurteilung (Volatilität, Korrelation, Beta, Bear Market Factor und Bad News Factor) eine Gesamtqualifikation von "wenig riskant".

Kombinieren wir die beiden Aspekte einer eher positiven fundamentalen und technischen Analyse und einer geringen Risikoneigung, so ergibt sich ein eher positiver Gesamteindruck.

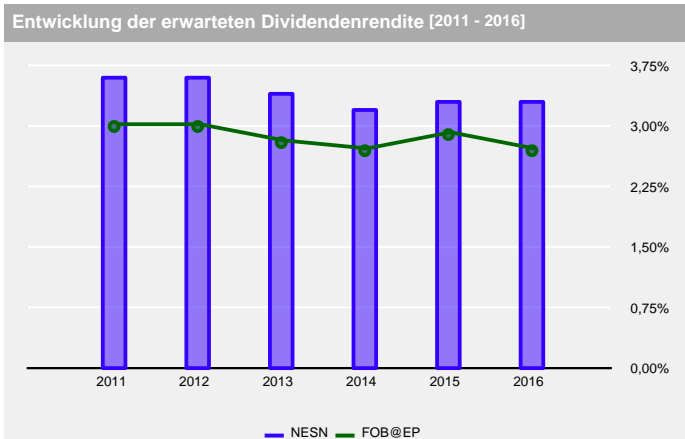
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2018
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LT PE) für 2018	18,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,3%
Dividendenrendite	3,3%
Anzahl Analysten	28
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002



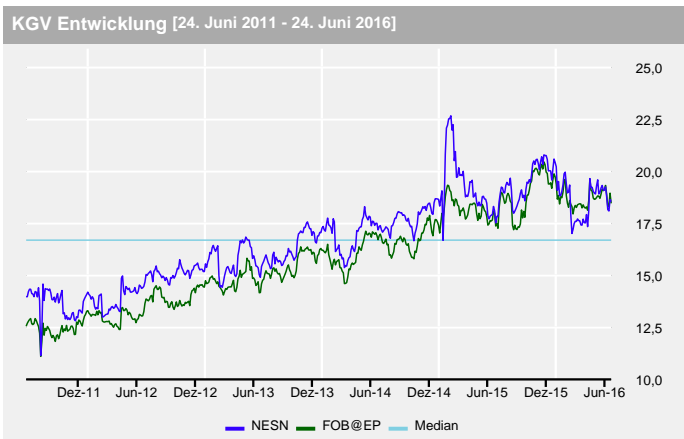
Kursentwicklung über fünf Jahre

Die Breite des Volatilitätskanals zeigt die mittleren Schwankungen der Aktie während den letzten 5 Jahren. In dieser Zeitperiode lag das Hoch bei CHF 76,50 im März 2015. Das Tief von CHF 45,35 wurde im August 2011 erreicht (auf Basis halbwöchentlicher Schlusskurse). Die Kursentwicklung liegt in der Regel innerhalb des Volatilitätskanals, dessen obere und untere Grenzen hier dargestellt sind. Durchbricht der Kurs diese Grenzen liegt eine Ausnahmesituation mit kurzfristig stark gesteigener Volatilität vor.



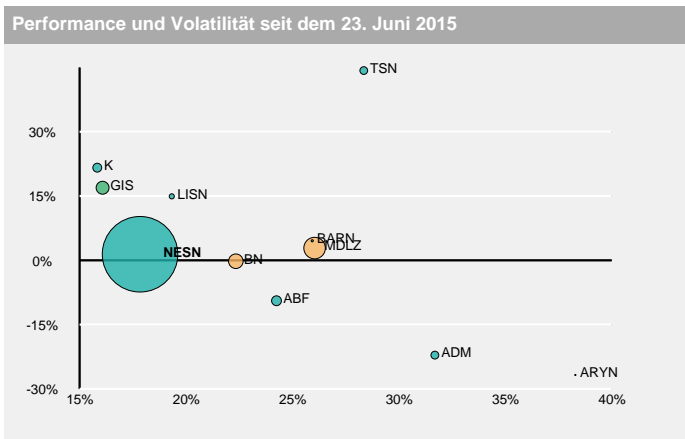
Entwicklung der erwarteten Dividendenrendite über 6 Jahre

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, während der Durchschnittswert der Branche von NESTLE AG mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 61,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,4%.



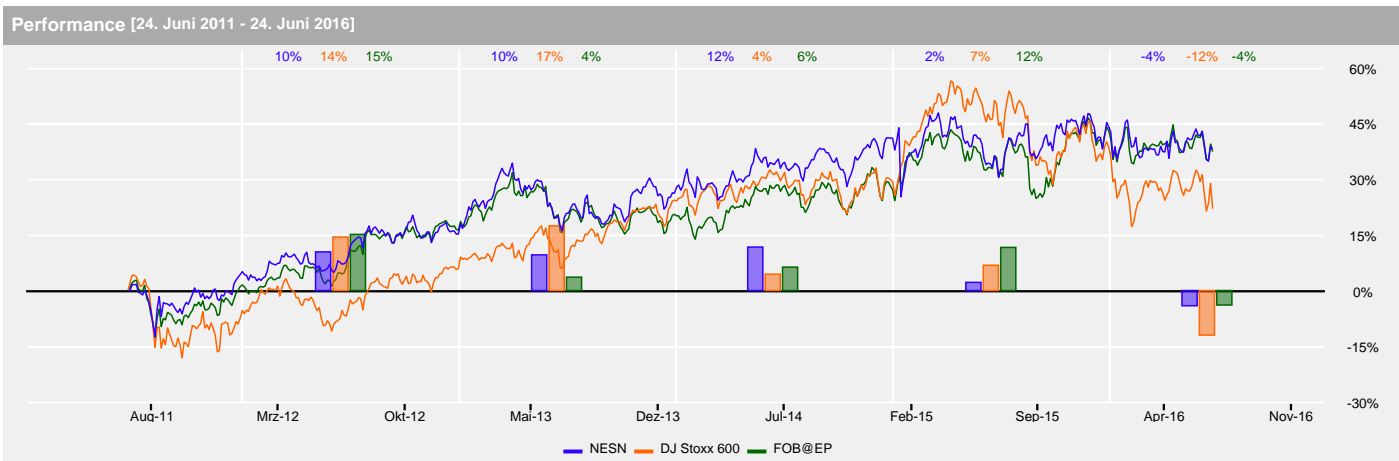
Kurs-Gewinn-Verhältnis- Entwicklung über fünf Jahre

NESTLE AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,51 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 18,43. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 16,66.



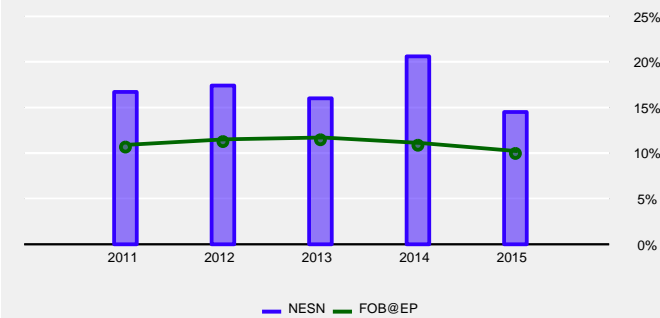
Performance und Volatilität

Die vertikale Achse der Grafik zeigt die Kursentwicklung der 10 Aktien der vorherigen Seite seit dem 23. Juni 2015. Auf der Horizontale liegen die entsprechenden annualisierten Volatilitätswerte. Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig von deren Gesamtbeurteilung bei theScreener (Gesamteindruck).



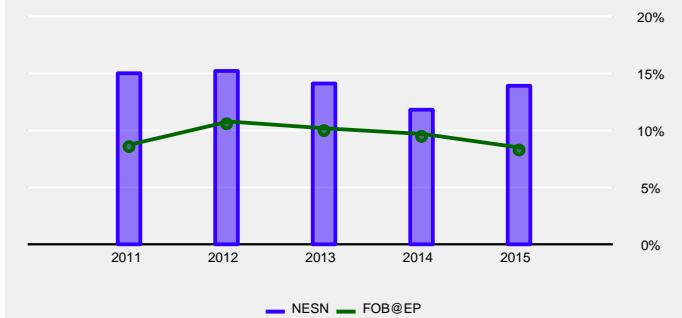

Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete NESTLE AG eine Performance von 38,2% im Vergleich zu 22,0% des DJ Stoxx 600 und 37,4% der Branche Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP).

Eigenkapitalrendite 

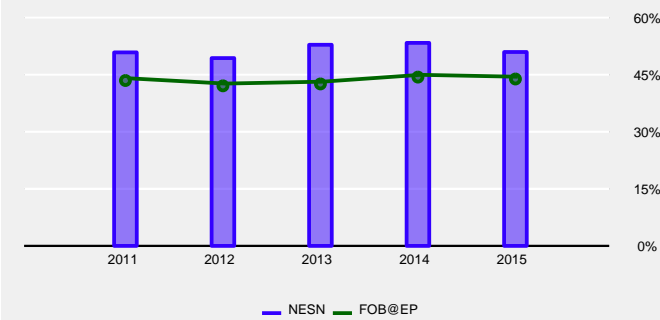
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen dem erwirtschafteten Gewinn und den von den Aktionären zur Verfügung gestellten Eigenmitteln. Die Kennzahl variiert stark von Industrie zu Industrie. Bei NESTLE AG liegt der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 

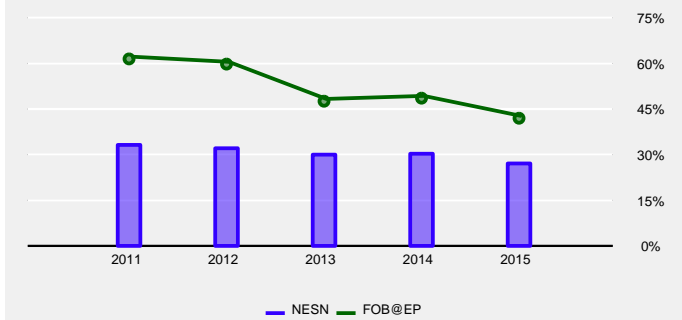
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NESTLE AG liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%.

Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NESTLE AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 52% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 43%.

Der aktuelle Eigenmittelanteil von 51% liegt nahe beim historischen Mittel von 52%.

Buchwert zu Börsenwert (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 Indikator unterliegt starken sektoriellen Unterschieden. Der Mittelwert von NESTLE AG liegt mit 31% unterhalb des Branchendurchschnittes von 52%.

Mit 27% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 31%.

Bilanz	2013	2014	2015	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	7.283	9.281	6.142	5%
Forderungen	13.357	14.367	13.126	11%
Inventar	8.382	9.172	8.153	7%
Kurzfristige Aktiven	30.066	33.961	29.434	24%
Sachanlagen	26.895	28.421	26.576	22%
Immaterielle Aktiven	43.712	54.357	52.008	43%
Total Aktiven	118.199	131.392	122.349	100%
Verbindlichkeiten	16.072	17.437	17.038	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	11.380	8.810	9.629	8%
Total kurzfristige Passiven	32.917	32.895	33.321	27%
Langfristiges Fremdkapital	10.363	12.396	11.601	9%
Total Passiven	118.199	131.392	122.349	100%

Erfolgsrechnung	2013	2014	2015	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Umsatz	92.158	91.612	88.785	100%
Kosten	44.946	44.495	41.552	47%
Bruttomarge	44.047	44.059	44.055	50%
Admin- & Gemeinkosten	29.370	29.496	30.321	34%
Abschreibungen	3.165	3.058	3.178	4%
Betriebsertrag	14.258	13.729	13.386	15%
Forschung & Entwicklung	1.503	1.628	1.678	2%
Gewinn vor Extras	10.015	14.456	9.066	10%
Gewinn vor Steuern	13.017	10.789	12.301	14%
Dividenden	6.863	6.950	7.002	8%
Reingewinn	10.015	14.456	9.066	10%

Kennzahlen	2013	2014	2015
Current Ratio	0,9	1,0	0,9
Langfristiges Fremdkapital	8,8%	9,4%	9,5%
Umsatz zu Aktiven	78,0%	69,7%	72,6%
Cash flow zu Umsatz	14,3%	19,1%	13,8%
Anzahl Aktien ('000)	3.189.576	3.168.423	3.084.466
Anzahl Mitarbeiter	333.000	339.000	335.000

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:

- Ertr.-Veränd.-Trend 🟢 = ★★★★★
- Potenzial 🟢, 🟢🟢, 🟢🟢🟢 = ★★★★★
- MF Tech. Trend 🟢 = ★★★★★
- Relative Performance über 4 Wochen > 1% = ★★★★★

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Ertr.-Veränd.-Trend negativ wird 🔴
- Potenzial negativ wird 🔴, 🔴🔴
- MF Tech. Trend negativ wird 🔴
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird (< -1%)

Div

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

Das Zeichen 🟢 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen nach oben korrigiert haben (7Wo-Ertr.-Veränd. > 1%). Das Zeichen 🔴 dagegen bedeutet, dass die Schätzwerte in den letzten sieben Wochen nach unten korrigiert wurden (7Wo-Ertr.-Veränd. < -1%).

Liegt der Ertragsveränderungs-Trend (7Wo-Ertr.-Veränd.) zwischen +1% und -1%, betrachten wir die Tendenz als neutral 🟡.

Das Symbol 🟢 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen positiv waren.

Das Symbol 🔴 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen negativ waren.

7Wo-Ertr.-Veränd

Kürzel für Ertragsveränderungstrend eines Titels über 7 Wochen. Der Wert 2,8 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen überprüft und um 2,8% angehoben haben. Ein negativer Wert bedeutet dagegen, dass die Ertragsprognosen herabgestuft worden sind.

W/PE-Verhältnis

Es handelt sich hier um die geschätzte Steigerung der künftigen Erträge (LF Wachstum) zuzüglich der in % angegebenen erwarteten Dividendenrendite, dividiert durch das geschätzte künftige Kurs-Gewinnverhältnis (LF P/E).

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.

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.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.

MF Tech. Trend

Der «Mittelfristige Technische Trend» zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv 🟢, neutral 🟡 oder negativ 🔴 sein kann.

Ein technischer Trend liegt vor, wenn der neutrale Wert um mindestens 1,75% verlassen wird.

Das Symbol 🟢 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend positiv war.

Das Symbol 🔴 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend negativ war

4Wo-(Rel.) Perf

Dieser 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. Die Gründe für die Kursabschläge sind nicht relevant. 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 Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Risiko

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 Risikostufen eingeteilt. Diese Risikostufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «Low Risk» (Geringes Risiko) 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 Risikostufe 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 Risikostufen:

- Geringes Risiko: Beide Risikowerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittleres Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohes Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität über 12 Monate

Die Volatilität ist ein weiterer Risiko-Indikator. Sie misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Aktien mit hoher Volatilität werden als eher riskant betrachtet.

% steigender Werte

Es handelt sich hier um den Prozentsatz der Titel, die auf 40 Tage-Basis einen positiven technischen Trend verzeichnen. Wenn, beispielsweise, die Branche Technologie/ Welt, welche 458 Titel umfasst, über 8% "Titel im Aufwärtstrend" verfügt, so bedeutet dies, dass 38 Aktien der Branche einen positiven Trend verzeichnen.

Beta

Beta wird oft als Risikomass verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

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