

Wir investieren in Werte. Entscheidende Kriterien bei der Auswahl unserer Aktien sind die Stabilität, die Nachhaltigkeit und der innere Wert eines Unternehmens. Wir spekulieren nicht auf kurzfristige Kursschwankungen. Wir beteiligen uns an Unternehmen, die mit einem deutlichen Abschlag zu ihrem „fairen“ Wert an Börsen gehandelt werden, und verkaufen wieder, wenn der faire Wert erreicht wurde.

Givaudan

Givaudan ist Duftpionier. Die Gebrüder Givaudan, Léon und Xavier, legten 1895 den Grundstein für das gleichnamige Unternehmen. Seit dieser Zeit kümmert sich das schweizerische Unternehmen darum, dass wir gut riechen und unser Essen besser schmeckt.

Bereits 1930 war Givaudan der Weltmarktführer im Reich der Düfte und belieferte Kunden in Nordamerika und Europa. Heute ist Givaudan mit 109 Standorten auf der ganzen Welt vertreten und beliefert große Kunden wie L'Oréal oder Procter & Gamble. Durch Innovation wurde ein weiteres Standbein geschaffen, die Herstellung von Aromen. In beiden Geschäftsbereichen ist Givaudan heute Weltmarkt-führer.

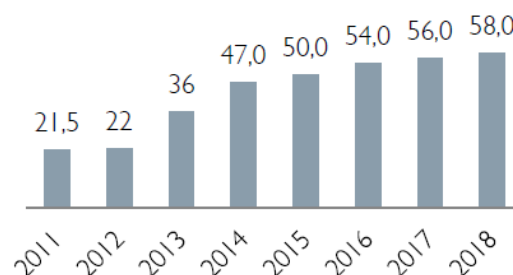
Die gesamte Welt befindet sich im Umbruch. Wir sind heute viel sensibler, wenn es darum geht, was wir essen. Unserer Gesundheit zuliebe essen wir heute weniger Salz und Zucker, auf den Geschmack verzichten wir allerdings nur sehr ungern. In einer Studie von AC Nielsen stellte sich heraus, dass Geschmack und Geruch den Löwenanteil bei einer Kaufentscheidung ausmachen (45%). Darüber hinaus wollen wir natürliche Inhaltsstoffe. Den Spagat zwischen diesen Bedürfnissen schafft Givaudan. Jährlich werden zwischen 8-9% in Forschung und Entwicklung investiert, die sich bezahlt machen.

Givaudan hat Lösungen, mit denen wir den Zucker-, Salz- und MSG-Gehalt in unserer Nahrung reduzieren können, ohne auf den Geschmack verzichten zu müssen.

Der Markt für Duft und Aromastoffe ist ca. 23 Milliarden Dollar schwer und soll von 2017-2022 um über 4% jährlich wachsen. Um von diesem Trend zu profitieren, ist gerade Givaudan sehr gut aufgestellt.

2017 konnte Givaudan den Umsatz um mehr als 8% steigern. Der Gewinn pro Aktie stieg um mehr als 11%. In Kombination mit einem hohen, stabilen, freien Cashflow schüttet Givaudan eine Dividende in Höhe von 2,7% an seine Aktionäre aus.

Givaudan – Dividende je Aktie in CHF



Kennzahlen

| | |
|--|---------------|
| KGV für 2017 | 27,6 |
| Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate) | 25,4 |
| Marktkapitalisierung | 19,9 Mrd. CHF |
| Dividendenrendite 2017 | 2,7% |
| Dividendenwachstum 2008-2017 | 12,2% p.a. |

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Hendrik Leber

Johannes Hesche