

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 Kurschwankungen. 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.

## Nestlé

Nestlé ist der größte Lebensmittelkonzern der Welt. 1867 von Henri Nestlé, als Hersteller von Milchpulver, gegründet, ist der schweizerische Branchenprimus heute in beinahe jedem Land der Welt tätig.

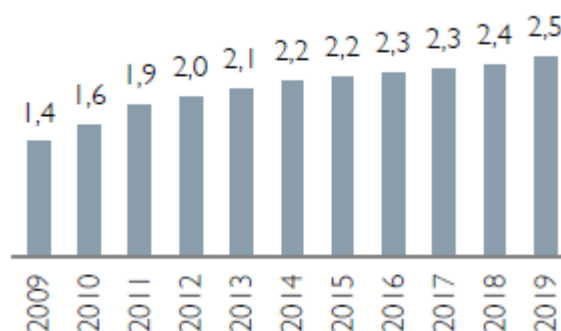
Das letzte Mal haben wir 2017 etwas über die Aktie von Nestlé geschrieben. Damals stieg Daniel Loeb, ein amerikanischer Hedgefondsmanager, beim schweizerischen Lebensmittelriesen ein. Während die Konkurrenz hohe Eigenkapitalrenditen erwirtschaftete, ging es bei Nestlé eher behäbig zu. Produkte brauchten lange, um auf den Markt zu kommen und die erzielten Renditen auf das eingesetzte Kapital waren eher mau. Das alles sieht heute deutlich besser aus. Der Ertrag auf das vom Unternehmen investierte Kapital hat sich seit 2017 von 8,5% auf über 11% gesteigert und die Eigenkapitalrendite ging von 11,4% auf 17,1% hoch. Das sind für eine so kurze Zeit durchaus beeindruckende Zahlen.

Nestlé steigert seine Rentabilität und investiert trotzdem immer weiter. Im Bereich „Nutrition & Health Science“ werden gesündere, nahrhafte Produkte entwickelt und an den Markt gebracht. Nestlé ist hier sehr erfolgreich, der Bereich ist im Jahresvergleich um mehr als 6% gewachsen. Eine der Besonderheiten von Nestlé ist die schnelle Markteinführung. In Zukunft werden, durch die gesteigerte Effizienz und schnellere Prozesse, neu entwickelte Produkte innerhalb von 6 Monaten in die Regale gebracht, ein absoluter Spitzenwert.

„Man kann sich nicht reich sparen!“, das mussten die Investoren von Kraft-Heinz kürzlich schmerzlich erfahren. Nestlé investiert viel, um hier nicht den gleichen Weg zu gehen. 2018 kaufte das Unternehmen unter anderem die Kaffeehauskette „Blue Bottle Coffee“ und die Markenrechte für den Vertrieb von Starbucks Produkten im Supermarkt.

Damit ist Nestlé für die Zukunft bestens aufgestellt. Zusätzlich erhalten Investoren eine Dividende von knapp 2,5 CHF pro Aktie und profitieren von Aktienrückkäufen.

## Nestlé – Dividende je Aktie in CHF



## Kennzahlen

KGV für 2018	27,2
Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate)	21,2
Marktkapitalisierung	280 Mrd. CHF
Dividendenrendite 2017	2,70%
Dividendenwachstum 2009-2018	5,8% p.a

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Hendrik Leber

Johannes Hesche