

Albin Kistler Aktien Small & Mid Cap Schweiz

„Klein- und mittelkapitalisierte Schweizer Aktien sind langfristig die beste Anlageklasse der Welt.“

André Kistler, Chefstrategie Albin Kistler AG

Wir investieren in erstklassige Firmen mit solider Finanzierung, starkem Management und führender Marktstellung.

Quartalsbericht 3/2019

Absurde Zinssituation

Mittlerweile sind sich fast alle einig: Die globalen Zinsen werden noch für lange Zeit auf tiefen Niveaus verharren. Die einst als unkonventionell bezeichneten Aufkäufe von Staatsanleihen durch die Notenbanken und die ursprünglich als temporäre Notmassnahme bezeichnete Einführung von Negativzinsen sind indessen konventionell geworden.

Man mutet den Volkswirtschaften keine schwerwiegende Rezession oder Bereinigung mehr zu. Die Folge davon spüren wir seit 10 Jahren: Die Konjunktur- und Inflationszyklen werden flacher und es entstehen kaum mehr Phasen der wirtschaftlichen Übertreibung.

So wird auch die aktuelle Wirtschaftsabkühlung nicht in einer starken globalen Rezession oder gar Krise enden, sondern zu einer Stagnation ähnlich den Entwicklungen in Japan führen. Auch die Unternehmensgewinne werden nicht drastisch zurückgehen, denn viele qualitativ hervorragende Unternehmen reagieren agil auf die sich ändernden Rahmenbedingungen und richten ihre Geschäfte auf die globalen Megatrends aus.

Nachhaltigkeit der Gewinnentwicklung

Neben der Innovationskraft einer Firma bestimmen häufig globale Megatrends über den Erfolg eines Geschäftsmodells. Gelingt es einem Unternehmen nachhaltig von einer solchen strukturellen Wachstumsopportunität zu profitieren, weist die Gewinnentwicklung meist langfristig eine höhere Konstanz auf. Bei Albin Kistler fliesst dies in die qualitative Bewertung einer Aktie mit ein und so finden sich im Fonds zahlreiche Fir-

men, die von einem oder mehreren dieser Trends profitieren.

Umwelt und Energieeffizienz

Unternehmen wie EMS Chemie oder Georg Fischer tragen mit ihren Produkten massgeblich dazu bei, dass Fahrzeuge wie Autos, LKWs oder auch Flugzeuge leichter werden und so ihren Treibstoffverbrauch und CO₂-Ausstoss reduzieren können. Mit den aus Kunststoff hergestellten Rohrleitungssystemen hilft Georg Fischer zudem, Leckagen und damit den weltweiten Verlust von Trinkwasser signifikant zu reduzieren.

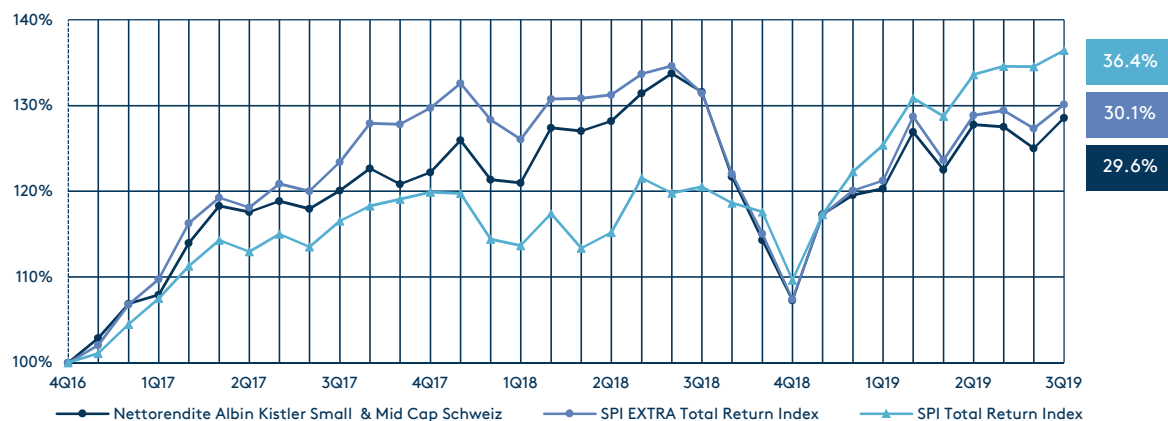
Globalisierung

Das Logistik- und Gütertransportunternehmen Kühne & Nagel sowie Interroll, der Spezialist für interne Logistik, profitieren von der Globalisierung des Handels. Für die weltweite Auslieferung von Paketen werden hocheffiziente Logistikzentren und perfekt abgestimmte Lieferketten benötigt. Hier spielen die intelligenten Förder- und Sortiersysteme von Interroll und die integrierten sowie kundenspezifischen Logistiklösungen von Kühne & Nagel eine wichtige Rolle.

Digitalisierung

Inficon entwickelt Instrumente, Sensoren und Software für die Halbleiterindustrie. Halbleiter bilden das Rückgrat der Digitalisierung und finden Anwendung in PCs, Smartphones und Sensoren. Dank solcher Sensoren kann der Aufzughersteller Schindler seine Fahrstühle aus der Ferne warten, Verschleiss frühzeitig erkennen und so präventive Servicemassnahmen einleiten. Die Ausfallzeiten werden reduziert und die Sicherheit verbessert.

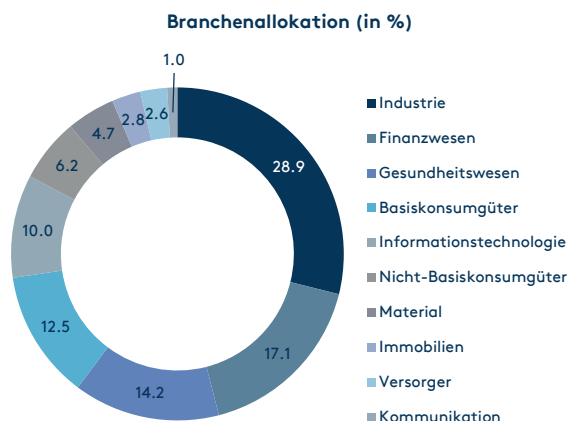
Performance



Name	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	Seit 31.12.2016
Albin Kistler Aktien Small & Mid Cap Schweiz	6.22%	0.62%	-1.95%	29.56%
SPI EXTRA Total Return Index	6.27%	0.99%	-1.00%	30.13%

Positionierung

10 grösste Positionen	Albin Kistler	SPI EXTRA Index
Partners Group	7.9%	6.3%
Lindt & Sprüngli PS / N	7.4%	6.1%
Schindler PS / N	4.8%	4.8%
Kühne + Nagel	4.7%	3.0%
Sonova	4.5%	4.6%
Baloise	4.5%	3.2%
Ems-Chemie	3.4%	1.6%
Vifor Pharma	3.2%	2.2%
Straumann	3.2%	3.3%
Georg Fischer	3.0%	1.3%



Kennzahlen

Fundamental	Statistisch
Unternehmensgewinnrendite	5.6%
Dividendenrendite	1.8%
Active Share	51.8%
Anzahl Positionen	42

Fondsinformationen

Kurzprofil	Fondsdaten / Honorar
Anlagestil	Aktiv
Vermögensverwalter	Albin Kistler AG
Fondsleitung	Credit Suisse AG
Depotbank	Credit Suisse AG
Emissionsdatum	30.06.2016
ISIN / Valor	CH0327090459 / 32709045
Anteilsklasse / Währung	A / CHF
Total Fondsvermögen	CHF 21.9 Mio.
Nettoinventarwert	CHF 131.41
Liquiditätsgrad	0.2%
Ausschüttungsmodus	Thesaurierend
Vermögensverwaltungshonorar	0.60% p.a.
Ausgabe / Rücknahme	Täglich / SSP
Vertriebszulassung	Schweiz, qual. Anleger

Rechtlicher Hinweis: Dies ist weder eine Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung hinsichtlich Wertschriften- oder anderen Rechtsgeschäften. Historische Renditeangaben sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Wir empfehlen eine persönliche Beratung durch eine qualifizierte Fachperson. Unseren ausführlichen Disclaimer finden Sie unter www.albinkistler.ch. Wir stellen diesen Ihnen gerne zu – bitte kontaktieren Sie uns.