



Aktien Schweiz

Täglicher Marktkommentar aus dem BEKB-Handelsraum

Übersicht

SMI	9'556.14 (-0.65%)
Dow Jones Industrial	26'659.11 (+0.52%)
S&P 500	3'310.11 (+1.19%)
NIKKEI-225	22'977.13 (-1.52%)

Swiss Blue Chip Shares Umsatz	CHF 4.090 Mrd.
Mid & Small Caps Swiss Shares Umsatz	CHF 789 Mio.

Auftakt: Stabilisierung möglich - Swiss Re und LafargeHolcim im Fokus

Seit bald drei Wochen geht es mit dem Schweizer Leitindex praktisch nur noch bergab. Allein in der laufenden Woche resultierte bis Börsenschluss am Donnerstag ein Minus von über 4,5 Prozent, in der Vorwoche waren es bereits -1,8 Prozent und noch eine Woche früher -1,1 Prozent.

Die derzeit scheinbar unaufhaltsam steigenden Corona-Fallzahlen fordern ihren Tribut, ebenso wie die steigende Nervosität vor den US-Wahlen vom kommenden Dienstag. Die Zeichen der Europäischen Zentralbank für eine zusätzliche Lockerung der bereits extrem expansiven Geldpolitik schlugen sich kaum in den Aktienkursen nieder.

Wie sich der Wochenausklang an der hiesigen Börse gestalten wird, muss sich im Tagesverlauf zeigen. Immerhin sind die Vorgaben aus den USA nach zuvor ebenfalls vier sehr schwachen Tagen für einmal wieder positiv. Gut möglich also, dass auch dem SMI eine Stabilisierung auf nun deutlich tieferem Niveau als zuletzt gelingen könnte.

Roche hat in den USA eine weitere Zulassung von der Gesundheitsbehörde FDA erhalten. Diese betrifft einen Cobas-Test für eine bestimmte Mutation bei Patienten mit nicht kleinzelligem Lungenkrebs (NSCLC), wie das Unternehmen mitteilte. Von den rund 1,7 Millionen jährlichen Todesopfern weltweit mit Lungen-

krebs entfallen laut Roche etwa 85 Prozent auf NSCLC-Patienten.

Swiss Re: Resultat 9M in USD/Mio.

Verdiente Prämien 30'164 (Konsens 29'740)

Reinergebnis -691 (Konsens -862)

Gewinn ohne Coronaschäden 1'643

Combined Ratio P/C 110.3% (Konsens 110.3%)

Combined Ratio CorSo 118.7% (Konsens 118.2%)

Eigenkapital 27 Mrd. (Konsens 27.7 Mrd.)

Bei 67 Prozent dieser Schäden handle es sich um Rückstellungen für eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schäden, erklärte der Rückversicherer: "Es besteht nach wie vor hohe Unsicherheit im Hinblick auf zahlreiche Faktoren im Zusammenhang mit der Pandemie; damit könnten die tatsächlichen Schäden in den kommenden Quartalen entweder positiv oder negativ von den Schätzungen der Swiss Re abweichen."

Ausblick: Für den Ausblick zeigte sich Konzernchef Christian Mumenthaler ermutigt: "Dank unserer sehr starken Kapitalausstattung können wir auf profitables Wachstum setzen, denn die Preise sowohl im P&C Re- als auch im Corporate Solutions-Geschäft entwickeln sich positiv."

LafargeHolcim: Resultat Q3 in CHF/Mio.

Netto-Umsatz -9.6% 6'455 (Konsens 6'344)

Umsatz-Wachstum lfl -2.6% (Konsens -3.6%)

EBIT +1.9% 1'445 (Konsens 1'343)

EBIT-Wachstum lfl 10% (Konsens 2.9%)

Ausblick: Die Guidance für das Gesamtjahr wird angehoben. Der Konzern rechnet nun dank der Performance im dritten Quartal mit einem Free Cash Flow von 2,75 Milliarden Franken. Für das vierte Quartal wird eine "robuste Nachfrage erwartet. Man verfüge über eine starke Bilanz und der Verschuldungsgrad werde Ende Jahr unter 1,8x liegen. Nach wie vor würden Unsicherheiten in Bezug auf die Covid-19 Pandemie bestehen und die eingeschränkte Visibilität mache einen Ausblick schwierig, heisst es weiter.

Partners Group hat in Zusammenarbeit mit **UBS** eine Reihe langfristiger Investitionsprogramme lanciert, die den Zugang zu Privatmärkten für Vermögensverwaltungskunden von UBS erleichtern. Die Initiative wird Vermögensverwaltungskunden in der Schweiz und in ausgewählten anderen Märkten Europas und Asiens Zugang zu direkten Private-Equity-Anlagen von Partners Group sowie zu Co-Investitionen in bestimmte Anlagen von Partners Group, welche von UBS vorausgewählt werden, eröff-

nen. Die neue Lösung ist skalierbar und strebt im Laufe der Zeit eine jährliche Investitionskapazität von USD 1-3 Mrd. an.

Lonza wird für AstraZeneca einen Wirkstoff herstellen, der möglicherweise bei der Prävention und Behandlung der Lungenkrankheit Covid-19 hilft. Die Basler werden die Substanz voraussichtlich ab der zweiten Hälfte 2021 in ihren Anlagen in Portsmouth (USA) herstellen. Konkret wird Lonza die Arzneimittelsubstanz für AZD7442 herstellen, teilte das Unternehmen am Freitag mit. AZD7442 ist eine Kombination aus zwei langlebigen Antikörpern, die von rekonvaleszenten Covid-19-Patienten stammen.

Sunrise: Die Wettbewerbsbehörde (WEKO) genehmigt den Kauf von Sunrise durch UPC (Liberty Global) ohne Auflagen und Bedingungen.

SNB: Die Nationalbank hat in den ersten neun Monaten 2020 klar schwarze Zahlen geschrieben. Konkret weist die SNB für die Periode von Januar bis September 2020 einen Gewinn von 15,1 Milliarden Franken aus. Der Gewinn stammt fast vollständig aus dem dritten Quartal, das mit einem Plus von 14,3 Milliarden abschloss. Während bei den Fremdwährungspositionen im Neunmonatszeitraum ein Gewinn von 5,3 Milliarden resultierte, gab es auf dem mengenmässig unveränderten Goldbestand einen Bewertungsgewinn von 9,1 Milliarden. Auf den Frankenpositionen erzielte die Notenbank ein Plus von 1,0 Milliarden, das im Wesentlichen aus den Negativzinsen auf Girokontoguthaben resultierte.

Rating- und Kurszieländerungen

Sika: Goldman Sachs erhöht das Kursziel von CHF 297 auf CHF 300. Die Einschätzung "Buy" wurde bestätigt.

Swisscom: Barclays senkt die Einschätzung von "Equal Weight" auf "Underweight". Das Kursziel wird von CHF 495 auf CHF 450 gesenkt.

Beteiligungsmeldungen

Agenda Termine

03.11.2020

Adecco – Resultat Q3
Dufry – Statement Q3
LEM – Resultat H1 20/21
OC Oerlikon – Resultat Q3
Ypsomed – Resultat H1 20/21

04.11.2020

Burckhardt Comp. – Resultat H1 20
Logitech – Resultat Q2 21
Swiss Life – Statement Q3

05.11.2020

Klingelberg – Resultat H1 20/21

06.11.2020

Richemont – Resultat H1 20/21

Bevorstehende Börsengänge 2020

Mögliche Börsengänge irgendwann

Infracore (Gesundheitsimmobilien), Implantica (Medtech), VFS Global (Visadienstleister), Acronis (Cyber Security), Selecta, Crowdfunder (Immobilien), Ruag MRO International, Epic Suisse (Immobilien)

Agenda Dividende für Geschäftsjahr 2019

Datum noch nicht definitiv bekannt

UBS USD 0.365 (2. Teil ev. im Q4)
 Credit Suisse CHF 0.1388 (2. Teil ev. im Q4)
 EFG CHF 0.15 (2. Teil ev. im Q4)
 Julius Bär CHF 0.75 (2. ev. im Q4)

Datum Auszahlung bestätigt (ex-Datum)

Ausbezahlte Dividenden

02.07.2020

Siegfried CHF 2.80

25.02.2020

BLKB CHF 35.00

03.03.2020

Novartis – CHF 2.95

13.03.2020

Daetwyler – CHF 3.00 Inhaber

19.03.2020

Roche – CHF 9.00

23.03.2020

Schindler – CHF 4.00

BB Biotech – CHF 3.40

24.03.2020

Hypo Lenzburg – CHF 110

26.03.2020

Also CHF 3.25

SGS CHF 80.00

27.03.2020

Givaudan CHF 62.00

30.03.2020

ABB – CHF 0.80

SPS CHF 3.80

Implenia CHF 0.75

31.03.2020

Vontobel – CHF 2.25

01.04.2020

Belimo – CHF 150

Vontobel CHF 2.25

02.04.2020

Leonteq – CHF 0.50

03.04.2020

Zurich IG – CHF 20.00

Geberit – CHF 11.30

Huber+Suhner – CHF 1.60

06.04.2020

Coltene - CHF 1.50

Zehnder CHF 0.70

Emmi CHF 12.00

07.04.2020

Inficon CHF 18.00

TX Group – CHF 3.50

08.04.2020

Swisscom – CHF 22

Forbo CHF 23.00

09.04.2020

Bobst CHF 1.50

Oerlikon CHF 0.35 + 0.65 Sonderdividende

Tecan CHF 2.20

Straumann CHF 5.75

Zug Estate – CHF 44.00

14.04.2020

Sunrise CHF 4.40

VZ Holding CHF 5.10

Bossard – CHF 2.00

SIG – CHF 0.38

15.04.2020

PSP – CHF 3.60

Schweiter – CHF 40.00

Mobilezone CHF 0.60

Plazza – CHF 6.00

16.04.2020

Georg Fischer CHF 25.00

Kardex CHF 4.50

17.04.2020

Sulzer CHF 4.00

Gurit CHF 25.00

Bank Linth CHF 10.00

20.04.2020

Cembra – CHF 3.75

Rieter – CHF 4.50

Kudelski – CHF 0.10

BVZ Holding – CHF 7.50

21.04.2020

Swiss RE CHF 5.90

Siegfried – CHF 2.80

22.04.2020

Adecco CHF 2.50

23.04.2020

Sika – CHF 2.30

24.04.2020

Vetropack CHF 65.00

Bachem CHF 3.00

Conzzeta CHF 20.00 + 24.00

Sonderdividende

27.04.2020

Nestlé – CHF 2.70

Comet CHF 1.00

28.04.2020

Allreal CHF 6.75

Baloise – CHF 6.40

GLKB – CHF 1.10

Bucher – CHF 8.00

SFS Group – CHF 1.80

Helvetia – CHF 5.00

Metall Zug – CHF 17.00

SNB – CHF 15.00

VP Bank – CHF 5.50

29.04.2020

Lindt & Sprüngli PS CHF 72.00 + 70.00

Spezialdividende

Lindt & Sprüngli N CHF 720.00 + 700.00

Spezialdividende

30.04.2020

Swiss Life CHF 15.00

Investis – CHF 2.35

Lonza CHF .75

04.05.2020

St. Galler KB – CHF 16.00

EFG CHF 0.15

05.05.2020

UBS – USD 0.365

Stadler Rail – CHF 1.20

07.05.2020

Credit Suisse – CHF 0.1388

Swissquote CHF 1.00

08.05.2020

Genfer KB – CHF 3.75

12.05.2020

LLB – CHF 2.20

13.05.2020

Vaudoise Namen B CHF 15.00, Namen A CHF 0.30

14.05.2020

Berner Kantonalbank – CHF 8.40

15.05.2020

Valiant – CHF 5.00

LafargeHolcim CHF 2.00

Partners Group CHF 25.50

18.05.2020

Swatch Group – CHF 5.50 (Inhaber) CHF 1.10 (Namenaktien)

VAT CHF 4.00

Vifor – CHF 2.00

Adval Tech CHF 2.70

19.05.2020

BKW – CHF 2.20

Softwareone – CHF 0.21

20.05.2020

Julius Bär – CHF 0.75

22.05.2020

APG CHF 11.00

Galenica – CHF 1.80

25.05.2020

Orell Fuessli – CHF 6.00

Phoenix Mecano – CHF 10.00

29.05.2020

BKB CHF 3.10

02.06.2020

CPH – CHF 1.80

08.06.2020

TKB CHF 2.80

Orior CHF 2.32

16.06.2020

Sonova pro 150 best. Akt 1 neue Akt.

19.06.2020

Züblin CHF 1.00

26.06.2020

Burkhalter – CHF 3.70

06.07.2020

Clariant – CHF 3.00 Sonderdividende

07.07.2020

Burckhardt Compression CHF 6.00

10.07.2020

U-Blox CHF 0.60

22.07.2020

Swiss Life CHF 5.00

Luzerner KB – CHF 12.50

11.08.2020

Ems-Chemie – CHF 20.00

04.09.2020

Kühne+Nagel – CHF 4.00

		08.09.2020 HBM CHF 7.70 16.09.2020 Richemont – CHF 1.00 18.09.2020 Logitech – CHF 0.794074 Verzicht auf Dividenden Mikron – CHF 0.06 Feintool - CHF 1.00 Autoneum APG – CHF 11.00 Starrag – CHF 1.00 Ascom Flughafen Zürich – CHF 3.90 + 3.20 Sonderdividende Jungfaubahn – CHF 2.80 Dufry – CHF 4.00 Arbonia MCH Group
--	--	---

Wer ist dividendenberechtigt?

Der Ex-Tag ist der Börsentag, an dem die Aktien erstmals ohne Dividende gehandelt werden. Meistens eröffnet der Kurs um den Betrag der Dividende tiefer, dies ist aber nicht zwingend. Dividendenberechtigt ist derjenige Aktionär, der die Aktie spätestens VOR dem Ex-Tag gekauft hat. Dividendenberechtigte Aktieninhaber dürfen die Aktie frühestens AM Ex-Tag in die Eröffnung (09:00) verkaufen.

***Verrechnungs- und einkommenssteuerfreie Dividende Ist möglich, wenn die Dividende in Form einer Rückzahlung aus der Reserve aus Kapitalanlage bezahlt wird.** Einige Unternehmen können ihre Dividende aus den Kapitaleinlagereserven finanzieren. Dies hat für den Privatanleger den Vorteil, dass diese Art von Auszahlung nicht der Einkommens- und Verrechnungssteuer unterliegt. Jahrelang konnten Aktionäre von dieser Praxis bei einigen Unternehmen profitieren. Einkommenssteuerbefreite Ausschüttungen sind nur noch bis zur Hälfte möglich. Die Abstimmung vom 19. Mai 2019 über das «Bundesgesetz über die Steuerreform und die AHV-Finanzierung (Staf)» wurde angenommen. Börsenkotierte Unternehmen dürfen Kapitaleinlagereserven grundsätzlich nur noch dann steuerfrei an die Aktionäre auszahlen, wenn sie in gleicher Höhe steuerbare Dividenden ausschütten. Kaufen sie eigene Aktien zurück, müssen sie gleich viel Kapitaleinlagen vernichten wie Gewinnreserven. Ausnahmen sind keine vorgesehen. Nach wie vor sind aber Dividendenausschüttungen über eine Nennwertreduktion weiterhin erlaubt und einkommenssteuer- und verrechnungssteuerfrei.

QUELLEN AWP, Pressemitteilungen, BEKB

IMPRESSUM

Kontakt Handelsabteilung BEKB, Schwarzenburgstrasse 160, 3097 Bern-Liebefeld, 031 666 63 50, www.bekb.ch,

Autoren Pascal Mader, pascal.mader@bekb.ch, 031 666 63 50
Thomas Meier, thomas.meier@bekb.ch, 031 666 63 50
Patrick Bürki, patrick.buerki@bekb.ch, 031 666 63 50
Sandro Hertig, sandro.hertig@bekb.ch, 031 666 63 50
Fabio De Giovanni, fabio.degiovanni@bekb.ch, 031 666 63 50

Mediananfragen Medienstelle BEKB, 031 666 10 15, media@bekb.ch

LEGAL DISCLAIMER

Diese Publikation wurde vom Verkauf/Handel Aktien Schweiz der Berner Kantonalbank AG, nachstehend «BEKB | BCBE» genannt, verfasst und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Sie dient ausschliesslich zur Information und sollte weder kopiert noch an Dritte weitergeleitet werden. Die dieser Publikation zugrundeliegenden Angaben beruhen auf verlässlichen Quellen. Die BEKB | BCBE kann für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in dieser Publikation enthaltenen Informationen keine Gewähr übernehmen. Aussagen zu Wertpapieren können von der Anlagepolitik der BEKB | BCBE abweichen. Die Publikation ist weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Anwerbung zum Kauf oder Verkauf. Alle Preise oder Kursziele sind indikativ. Die historische Performance ist keine Garantie für zukünftige Gewinne. Die BEKB | BCBE und ihre Mitarbeitenden übernehmen keine Verantwortung für Verluste oder Schäden, die aufgrund der Verwendung dieser Publikation entstehen können.