



Aktien Schweiz

Täglicher Marktkommentar aus dem BEKB-Handelsraum

Übersicht

SMI	9'594.31 (-0.30%)
Dow Jones Industrial	25'490.47 (-1.11%)
S&P 500	2'822.24 (-1.19%)
NIKKEI-225	21'096.26 (-0.26%)

Swiss Blue Chip Shares Umsatz	CHF 3.096 Mrd.
Mid & Small Caps Swiss Shares Umsatz	CHF 605 Mio.

Auftakt: Sehr schwache US-Vorgaben - Was hat Julius Bär zu bieten?

Die US-Aktien haben am Donnerstag trotz eines kleinen Schluss-spurts deutlich nachgegeben und damit zum zweiten Mal in Folge an Terrain eingebüsst. Wegen des sich zuspitzenden Handelskrieges zogen sich Investoren erneut aus dem Technologie-sektor zurück. Mit dem Boykott gegen Chinas Telekomausrüster Huawei habe Präsident Donald Trump klargemacht, dass es ihm um die technologische Vorherrschaft gehe, hiess es in Marktkreisen. Die Devise laute deshalb: "Raus aus Risiken".

Unter Druck standen zudem auch die grosskapitalisierten Werte aus der Ölbranche, da der Ölpreis weiter nachgegeben hat.

Ob die Schweizer Aktien nach dem schwachen Vortag wieder den Vorwärtsgang finden, bleibt zu dieser Zeit noch offen. Am Donnerstag haben einzig die starken Pharmaschergewichte Roche und Novartis noch stärkere Abgaben verhindert.

Von Interesse ist hierzulande natürlich auch der Zwischenbericht von Julius Bär. Die Bank publiziert in ihren "Interim Statements" neben der Höhe der verwalteten Vermögen jeweils meist nur qualitative Angaben zu weiteren Kennzahlen wie Bruttomarge oder Neugeldentwicklung.

Ex-Dividende:

Julius Bär: Interim Management Statement per 30.04.2019

Kundenvermögen (AuM) +12% CHF 427 Mrd. (Konsens 410)

Bruttomarge 82 Basispunkte (Konsens 86)

Wachstum Nettoneuegeld +3% (Konsens +5%)

Cost/Income-Ratio <73% (Konsens 69%)

Die Kombination aus verbesserter Bruttomarge und abgeschwächtem Kostenwachstum drückte die Cost/Income Ratio auf

unter 73% (nach 74,3% im zweiten Halbjahr 2018). Diese Verbesserung ist noch nicht auf das Kostensenkungsprogramm 2019 zurückzuführen; dessen Umsetzung hat begonnen und ist auf Kurs. Wie im Februar bekannt gegeben, umfasst das Programm eine Reihe struktureller Massnahmen, die auch eine Netto-reduktion des Personalbestands der Gruppe um 2% bis Ende 2019 beinhalten. Die entsprechenden Einsparungen dürften sich zum Teil bereits in den Finanzergebnissen für das zweite Halbjahr 2019 niederschlagen und im Jahr 2020 ihre volle Wirkung entfalten.

Phoenix Mecano wird die Rechnungslegung ab dem Geschäftsjahr 2019 von IFRS auf Swiss GAAP FER umstellen. Dieser Standard erlaubt eine für die Unternehmensgrösse angemessene und besser auf die Geschäftstätigkeit abgestimmte Rechnungslegung. Die zunehmend komplexen und aufwendigen Detailregelungen und Offenlegungspflichten erschweren inzwischen ein vernünftiges Verhältnis von Kosten und Nutzen bei

Anwendung des IFRS Rechnungslegungsstandards. Phoenix Mecano wird seinen Investoren auch in Zukunft transparente und detaillierte Finanzkennzahlen inklusive Segment-Informationen unterbreiten und eine Berichterstattung gewährleisten, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Situation zeigt.

Rating- und Kurszieländerungen

Roche: Barclays erhöht das Kursziel von CHF 315 auf CHF 320. Die Einschätzung "Overweight" wurde bestätigt.

Straumann: Jefferies erhöht das Kursziel von CHF 755 auf CHF 970. Die Einschätzung "Buy" wurde bestätigt.

Givaudan: Bernstein erhöht das Kursziel von CHF 2'020 auf CHF 2'230. Die Einschätzung "Underperform" wurde bestätigt.

Beteiligungsmeldungen

GAM: Soros Fund Management beteiligt sich neu mit 3%.

Agenda Termine

<p>28.05.2019 Aryzta – Resultat Q3 2019 Swatch Group -Uhrenexporte April</p>	<p>29.05.2019 Landis + Gyr – Vorschau FY 2018 20.06.2019 Swatch Group – Uhrenexporte Mai 25.06.2019 Inficon – Resultat H1 2019</p>	<p>Bevorstehende Börsengänge 2019</p> <p>Mögliche Börsengänge irgendwann</p> <p>Aluflexpack (Verpackungsspezialist), Infracore (Gesundheitsimmobilien), Selecta (Automatenverpfleger), Implantica (Medtech), VFS Global (Visadienstleister), Software ONE</p>
---	---	---

Agenda Dividende für Geschäftsjahr 2018

Datum noch nicht definitiv bekannt		
Datum Auszahlung bestätigt (ex-Datum)	10.04.2019	03.05.2019
27.05.2019	Forbo CHF 21.00	Swiss Life CHF 14.00 + 2.50*
Swatch Group I CHF 8.00	Bossard CHF 4.50	CS Group CHF 0.2625
Swatch Group N CHF 1.60	11.04.2019	Feintool CHF 2.00*
28.05.2019	Sika CHF 2.05	Cham Group CHF 6.00*
BKW CHF 1.80	Gurit CHF 20.00	Coltene CHF 3.00
17.06.2019	OC Oerlikon CHF 0.65 + CHF 0.35*	Genfer KB CHF 3.40
TKB CHF 2.80	Zug Estates CHF 28.00*	BCJ CHF 1.85
27.06.2019	VZ Holding CHF 4.90	SFS CHF 2.00
Landis + Gyr CHF 3.15	Orell Füssli CHF 4.00 + 2.00 (Jubiläumsdiv.)	Varia US Prop. CHF 2.50
13.08.2019	12.04.2019	06.05.2019
Ems-Chemie CHF 15.50 + 4.25*	Julius Baer CHF 1.50	UBS CHF 0.70
Ausbezahlte Dividenden	Sunrise CHF 4.20	Galenica CHF 1.70
04.03.2019	Kudelski CHF 0.10	ABB CHF 0.80
Novartis CHF 2.85	Bachem CHF 2.75	07.05.2019
07.03.2019	Huber+Suhner CHF 1.50	GKB CHF 40.00
Roche CHF 8.70	Ascom CHF 0.45	Lindt PS CHF 100* (davon 36.00*)
14.03.2019	15.04.2019	Lindt N CHF 1'000 (davon 360.00*)
Dätwyler CHF 3.00	Emmi CHF 8.00 + CHF 1.00*	Helvetia CHF 24.00
08.03.2019	Orior CHF 2.24	Metall Zug A CHF 7.00
GKB CHF 40.00	Kardex CHF 4.00	Metall Zug B CHF 70.00
19.03.2019	Nestle CHF 2.45	Interroll CHF 22.00
Hypothekarbank Lenzburg CHF 110.00	16.04.2019	09.05.2019
21.03.2019	Allreal CHF 6.50*	Kühne+Nagel CHF 6.00
Bellevue Group CHF 1.10 (davon CHF 0.25*)	Hochdorf CHF 4.00*	10.05.2019
CPH CHF 1.30 + 0.50 Sonderdividende	17.04.2019	Vifor CHF 2.00
25.03.2019	Calida CHF 0.80	13.05.2019
DKSH CHF 1.85	18.04.2019	Panalpina CHF 3.75
BB Biotech: CHF 3.05	Komax CHF 6.20 + CHF 0.80*	Swissquote CHF 1.00
26.03.2019	Tecan CHF 2.10	14.05.2019
SGS: CHF 78.00	Bell CHF 5.50	Dufry CHF 4.00
01.04.2019	23.04.2019	Swissquote CHF 1.00
Givaudan: CHF 60.00	Swiss Re CHF 5.60	15.05.2019
Implenia CHF 0.50	Cembra 3.75	Jungfraubahn CHF 2.80
Zehnder CHF 0.80	SIG Combibloc CHF 0.35	17.05.2019
Autoneum CHF 3.60	Adecco CHF 2.50	Temenos CHF 0.75
02.04.2019	Georg Fischer CHF 25.00	Partners Group CHF 22.00
Valora CHF 12.50	Bucher CHF 8.00	20.05.2019
SPS CHF 3.80	Siegfried CHF 2.60*	Valiant CHF 4.40
Inficon CHF 22* (davon 5.00*)	Cicor CHF 1.00	LafargeHolcim CHF 2.00 od. Aktien
04.04.2019	24.04.2019	VAT CHF 4.00
Swisscom CHF 22.00	Lonza CHF 2.75	21.05.2019
Clariant CHF 0.55	26.04.2019	Phoenix Mecano CHF 17.00
Vontobel: CHF 2.10	Vetropack I CHF 50.00	
Mobimo CHF 10.00	St. Galler KB: CHF 16.00	
05.04.2019	BKB CHF 3.10	
Zurich IG CHF 19.00	27.04.2019	
Geberit CHF 10.80	Poenina CHF 1.70	
Sulzer CHF 3.50	29.04.2019	
08.04.2019	Flughafen Zürich CHF 3.70 (+ Sonderdividende CHF 3.20*)	
PSP CHF 3.50	Comet CHF 1.20*	
Bobst CHF 1.50	Mikron CHF 0.20*	
Intershop CHF 22.00	30.04.2019	
09.04.2019	Starrag CHF 1.00	
Straumann CHF 5.25	u-blox CHF 1.60	
Mobilezone CHF 0.60*	EFG International CHF 0.30	
Tamedia CHF 4.50	Larner KB CHF 1.00	
Rieter CHF 5.00*	VP Bank CHF 5.50	
	02.05.2019	
	SNB: CHF 15.00	
	Bäloise CHF 6.00	
	Investis CHF 2.35	
	KTM EUR 0.30	

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.** Per 1.1.2011 trat der Systemwechsel vom Nennwert- zum Kapitaleinlageprinzip in Kraft (Unternehmenssteuerreform II). Die Generalversammlung kann unter Vorbehalt der anwendbaren Ausschüttungssperren frei bestimmen, ob die Dividende aus ordentlichem Gewinn bzw. Gewinnvortrag oder aus den Reserven aus Kapitaleinlagen ausgeschüttet werden soll. Letztere unterliegt bei natürlichen Personen, welche die Beteiligungsrechte im Privatvermögen halten, nicht mehr der Einkommenssteuer.

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
Luca Fuhrer, luca.fuhrer@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 zugrunde liegenden 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.