

Investment Letter 01/18 – Fokus-Ausgabe

- Schweizer Aktien Jahresfavoriten 2018
- Neuer Tracker lanciert:
 - Zeichnungsfrist: 2.2.2018
 - ISIN: CH0379785576
 - Dividenden werden reinvestiert.



Dr. Sandro Merino
Chief Investment Officer
Basler Kantonalbank

Hervorragendes Aktienjahr 2017 – Unsere Prognose für 2018: SMI steigt auf 10 000

Das Jahr 2017 hat für positive Überraschungen gesorgt. Die weltweite Konjunktur und insbesondere auch die für unsere Schweizer Unternehmen wichtige europäische Konjunktur hat sich gar erfreulicher als erwartet präsentiert. Die Anzeichen für weitere Kursgewinne der Schweizer Aktien 2018 sind gut; dafür sprechen die attraktiven Dividendenrenditen, der erstarkte Euro und die Gewinndynamik der Unternehmen.

Unsere 10 Aktien-Favoriten 2018 (definitive Auswahl erfolgt am 31.1.18)

Autoneum

Autoneum ist ein international tätiger Automobilzulieferer mit Hauptsitz in Winterthur. Das Unternehmen ist einer der führenden Hersteller von Akustik- und Hitzeschutz für Fahrzeuge. Autoneum ist sehr gut positioniert, um auch vom bevorstehenden Trend zur Elektromobilität und selbstfahrenden Autos profitieren zu können.

Basilea Pharmaceutica

Basilea Pharmaceutica ist ein Biotechnologie-Unternehmen, welches hauptsächlich antibakterielle und antifungale Wirkstoffe entwickelt. Es hat zahlreiche lukrative Verträge mit grossen Partnern abgeschlossen.

Credit Suisse Group

Die Credit Suisse verfügt nach der Kapitalerhöhung über ausreichend Kapital und kann von ihren starken Marktstellungen v. a. in Asien profitieren. Die attraktive Bewertung und eine Dividendenrendite von über 3,5 % locken.

Dormakaba Holding

Das im Zugangs- und Sicherheitslösungen tätige Unternehmen profitiert von einer ungebrochenen Nachfrage. Das Management genießt das Vertrauen, das letzte Zahlenset war überzeugend und der (konservative) Ausblick – mit einem Wachstum von 1,5 bis 2 Prozentpunkten über dem Wirtschaftswachstum der relevanten Märkte – gefällt. Zudem wird aus der Integration der Akquisitionen ein zusätzlich positiver Beitrag erwartet.

Flughafen Zürich

Das Passagierwachstum ist ungebrochen, die Cargo-Raten erholen sich und der Umsatz in den Läden und Restaurants der Flughafengebäude zieht weiter an.

Geberit

Die Baubranche läuft und leidet zum Teil nur unter Facharbeitermangel (Kapazitäten durch Installateurmangel limitiert). Die Umsatzdynamik ist ungebrochen und «Made in Switzerland»-Qualität spricht für den Sanitärkonzern.

Huber + Suhner

Die Verlagerung des Business-Mix hin zu Geschäften mit einer vorteilhafteren Margensituation soll weiter vorangetrieben werden und mittelfristig zum Tragen kommen. Im Transportmarkt läuft es sehr gut und im Glasfasergeschäft ist von sehr positiven Perspektiven die Rede.

Implenia

Der Baukonzern ist operativ gut positioniert und der hohe Auftragsbestand sowie die Cashflowentwicklung sind positiv zu erwähnen. Implenia ist finanziell gesund und das Management genießt das Vertrauen des Marktes.

Swiss Life Holding

Effizienzsteigerungen und der Ausbau der zinsunabhängigen Aktivitäten zeigen Erfolge. Auch die Erfolge im Asset Management und die attraktive Bewertung sprechen eine klar positive Sprache.

Swisscom

Ein solides und innovatives Unternehmen mit einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik, margenstarken Bündelangeboten und einer nachhaltigen Geschäftsausrichtung.

© Basler Kantonalbank / Die vorliegende Information stellt eine freiwillige Dienstleistung der BKB dar, auf welche kein Rechtsanspruch besteht. Die BKB kann den Versand jederzeit ohne Vorankündigung einstellen. Die publizierten Informationen dienen nicht der Anlageberatung und stellen in keiner Weise ein Kaufangebot, eine Anlageempfehlung oder eine Entscheidungshilfe in rechtlichen, steuerlichen, wirtschaftlichen oder anderen Belangen dar. Sie dienen einzig informativen Zwecken. Die in dieser Information verarbeiteten Aussagen, Stammdaten, Kennzahlen und Marktkurse bezieht die BKB aus öffentlich zugänglichen Quellen, die sie zuverlässig hält. Eine Garantie für Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben, deren Auswertung oder deren Wiedergabe kann die BKB nicht übernehmen und keine Aussage ist als Garantie zu verstehen. Es wird keine Haftung für Verluste oder entgangene Gewinne übernommen, die aus der Nutzung oben stehender Informationen entstehen könnten. Zum Ausdruck gebrachte Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die in dieser Publikation enthaltenen Anlageinformationen könnten – je nach speziellen Anlagezielen, Zeithorizonten oder bezüglich des Gesamtkontextes der Finanzposition – für bestimmte Investoren ungeeignet sein. Wir empfehlen, dass Investoren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen, sich den Rat des Anlageberaters ihrer Bank einholen.