



Meinungen zur Börsenlage

25.10.2023, Ausgabe Nr.: 84, Seite: 19, Rubrik: MÄRKTE

SIEMENS, AXA

«Geopolitik und Rezession stimmen die Aktienmärkte pessimistisch. Langfristige Anleihen wurden im Vergleich zu Aktien attraktiver. Dieses Umfeld löst Verleiderverkäufe aus. Doch bieten sich immer wieder Chancen. Unternehmen reagieren auf den Nachfragerückgang mit Kosteneinsparungen. Das birgt Potenzial für positive Überraschungen bei den Unternehmensgewinnen. Zudem glauben wir, dass die fragilere Wirtschaft in Europa die EZB dazu bewegen wird, die Leitzinsen vor dem Fed zu senken. Auch wenn die nächsten Monate holprig bleiben, lohnen sich Zukäufe von soliden Unternehmen, die neben attraktiven Dividenden einen positiven Cashflow ausweisen. Wir bevorzugen Siemens, Axa, Vinci, Safran, Hermes, Sanofi sowie TotalEnergies. Risikofähigere Anleger können Bouygues oder Mercedes in Betracht ziehen.»

NÜNLIST INVESTMENT MANAGEMENT

SANDOZ

«Das Traditionsunternehmen Sandoz wurde 1996 im Zusammenschluss mit Ciba-Geigy Teil der Novartis-Gruppe. Sandoz ist der global grösste Hersteller von medizinischen Nachahmerprodukten. Während das Geschäft mit Generika unter ständigem Preisdruck leidet, kommen Biosimilars in den Fokus. Diese sind ebenfalls Kopien von originalen Präparaten. Bei Biosimilars handelt es sich nicht um chemische, sondern um biologische Nachahmungen. Dies ist komplizierter, was die Eintrittsbarrieren erhöht und höhere Margen verspricht. In den nächsten fünf Jahren kommen eine Vielzahl grosser biologischer Produkte an ihr Patentende. Der Markt für Sandoz wächst. Aber auch die Konkurrenz nimmt Fahrt auf. Sandoz muss beweisen, dass sie als eigenständiges Unternehmen die Marge steigern und Wachstum erzielen kann.»

BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK

LEM

«Ob Life, Energy oder Motion: Der Genfer Komponentenhersteller Lem surft auf der Erfolgswelle - oder auf der Stromwelle. Wegen der Megatrends Elektrifizierung und Dekarbonisierung steigt die weltweite Nachfrage nach Strom rasant. Und wo Strom fließt, muss er gemessen werden. Das erfreut Lem. Wer ein Elektroauto fährt oder an einer Ladestation lädt, Solarpanels einsetzt oder zu Hause von einem Stromsystem profitiert, kommt um Lem-Sensoren nicht herum. Der Erfolg der Genfer ist ein Erfolg der Kundennähe. Durch das breite Produktportfolio kann das Unternehmen beinahe alle erdenklichen Anforderungen und regional unterschiedliche Sicherheitskriterien erfüllen. Ein Einstieg in die Aktie lohnt sich besonders für langfristig orientierte Anleger, zumal der Wachstumstitel eine Dividendenrendite von 2,8% aufweist.»

ACREVIS BANK