

Diese Aktien gehören unter den Baum

Das Börsenjahr 2024 war ereignisreich und unausgewogen, lieferte aber überdurchschnittliche Renditen. Dies spiegelt sich im Rückblick unserer Anlageprofis. Diese müssen auch heuer ihre Vorschläge aus dem Vorjahr verteidigen – und geben neue Aktientipps fürs 2025 ab.

Aufgezeichnet: Gregory Remez, Illustration: Jana Gattmann



Dominik Kaufmann
Leiter Vermögensberatung Zentralschweiz, Valiant

Lonza



Schindler



Rückblick: Die **Lonza**-Aktie war 2024 die stärkste im SMI. Das Unternehmen profitierte von solider Nachfrage und Nachholeffekten. **Schindler** stieg um über 20 Prozent und damit deutlich stärker als der Gesamtmarkt. Die Aktie wurde durch Verbesserungen im globalen Bau- und Infrastruktursektor gestützt. Der Konzern profitierte von der Wiederbelebung der Bauwirtschaft in Europa und Asien sowie von nachhaltigen Innovationen.



Tipp 1: Trotz Herausforderungen im Bausektor bietet **Sika** langfristiges Wachstumspotenzial. Das innovative Produktportfolio, die starke Marktposition und der Fokus auf Nachhaltigkeit positionieren das Unternehmen gut für künftige Infrastrukturinvestitionen. Mit stabilen Margen verspricht Sika ein attraktives Aufwärtspotenzial.



Tipp 2: Die Aktie zeigt trotz schwacher Entwicklung 2024 langfristiges Potenzial. Die erwartete Dividende von 4,7 Prozent liegt über dem Branchenschnitt und der Dividendenrendite des SPI. **Kühne+Nagel** fokussiert sich auf die Umsetzung der strategischen Roadmap 2026. Trotz Unsicherheiten wie möglichen US-Zöllen oder Wechselkurseffekten bleibt das Unternehmen gut positioniert.

Reto Lötscher

Leiter Finanzanalyse, Luzerner Kantonalbank



swisscom



Sika



Rückblick: Die **Swisscom** hat die Erwartungen erfüllt und überzeugte mit einem soliden Geschäftsgang und einer attraktiven Ausschüttung. **Sika** profitierte von der Übernahme der MBCC-Gruppe und gewann dank innovativem Produktportfolio und einem starken Vertriebsnetz in einem anspruchsvollen Geschäftsumfeld Marktanteile.

SANDOZ

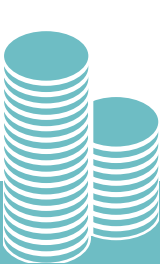
Tipp 1: **Sandoz** hat mit seinem Portfolio den Wachstumskurs ausgeflaggt. Gesundheitssysteme weltweit sind für günstigere Medikamente empfänglich. Medikamentenknappheit aufgrund der hohen Abhängigkeit von China oder Indien spielt Sandoz ebenfalls in die Karten.

VAT

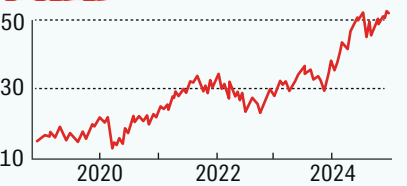
Tipp 2: **VAT** ist Marktführer bei Hochleistungs-Vakuumventilen, die beim Bau von Halbleiterfabriken wichtig sind. Der erwartete Aufschwung im Halbleitermarkt und strukturelle Wachstumstrends wie Cloud-Anwendungen, Netzwerke oder KI sowie die fortschreitende Miniaturisierung von Chips macht VAT interessant.

Andreas Weingartner

Stv. Niederlassungsleiter Luzern, Vontobel



ABB



KUEHNE+NAGEL



Rückblick: **ABB** hat einen hohen Auftragsbestand, die Aussicht auf eine Rekordrentabilität sowie der Aktienrückkauf unterstützten die Kursentwicklung. Für **Kühne+Nagel** blieb der erwartete Anstieg der Frachtraten aus, weshalb die Aktie Rückenwind vermisste. Bei **Swiss Re** (dritter Tipp aus dem Vorjahr, nicht grafisch abgebildet) werden die Reserven weiter aufgestockt und damit die letzten Zweifel an der Ertragskraft ausgeräumt.

ARYZTA

Tipp 1: **Aryztas** Geschäftsmodell mit halbfertigen Backwaren für B2B-Kunden profitiert vom steigenden Kostendruck von Bäckereibetrieben. Das Unternehmen hat einen eindrücklichen Turnaround hingelegt und sollte 2025 weitere positive Impulse zeigen – durch Schuldentilgung, Wachstum und Effizienz sowie mit neuen Mittelfristzielen im Mai.



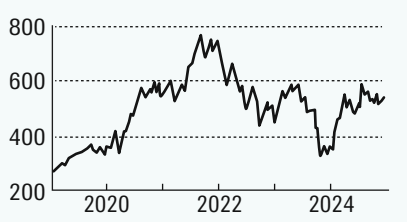
Tipp 2: Dank innovativer Produkte kann **Sika** die Baumärkte übertreffen. Der Marktanteil von 11 Prozent festigt die Führungsposition, angetrieben durch Renovierungsbedarf und Urbanisierung. Der Gewinn soll steigen, mit einer angestrebten Marge von 20-23 Prozent bis 2028. Wir erwarten zudem, dass tiefere Zinsen die Nachfrage weiter ankurbeln.



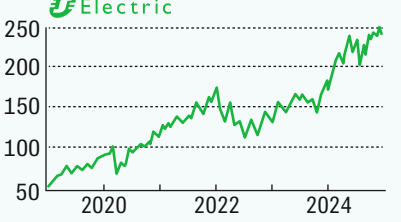
Timo Dainese

Gründer und CEO, Zugerberg Finanz

Lonza



Schneider Electric



Rückblick: Beide Vorjahresempfehlungen haben ausserordentlich gut performt. **Lonza** lieferte eine Performance von über +50 Prozent inklusive Dividende und liegt damit mit Swiss Re an der Spitze aller Aktien im SMI. Auch der zweite Tipp, **Schneider Electric**, lief sehr gut und performte gemessen in Schweizer Franken inklusive Dividende +38 Prozent.



Tipp 1: Gleich vornweg: Die **Deutsche Telekom** ist nicht Deutschland. Sie ist eine der grössten Telekommunikationsanbieterinnen Europas und weltweit aktiv. Besonders bedeutend ist das US-Geschäft, wo wir eine sehr gute Entwicklung sehen. Mit gezielten Investitionen in 5G-Technologien, Glasfaserausbau und digitale Lösungen kann noch deutlich mehr Wert für Aktionäre generiert werden.



Tipp 2: Mit **Sika** wird in Megatrends wie Urbanisierung, Nachhaltigkeit und Infrastruktur investiert. Der Konzern ist globaler Marktführer und überzeugt mit solider Finanzlage. Das macht ihn zu einer der spannendsten Opportunitäten im zyklischen Bausektor. Zudem sehen wir nach negativer Performance grosses (Aufhol-)Potenzial für die Aktie.

Philipp Murer

Portfoliomanager, Reichmuth & Co



BOSSARD



DATWYLER



Rückblick: **Bossard** und **Dätwyler** haben sich im letzten Jahr negativ entwickelt. Bei beiden ist die erhoffte Markterholung noch nicht eingetroffen. Dätwyler litt als Zulieferer zusätzlich unter der Schwäche im Automobilmarkt. Wir waren etwas früh mit der Empfehlung, würden beide Aktien aber weiterhin kaufen. Die Qualität der Unternehmen stimmt.



Tipp 1: **Georg Fischer** wird ein fokussiertes Unternehmen im höhermargigen «Water and Flow Solutions»-Geschäft und verdient eine höhere Bewertung. Die Urbanisierung steigert die Nachfrage nach Rohrleitungen. Infrastrukturoffensiven der öffentlichen Hand und eine Erholung der privaten Bautätigkeit tragen ebenfalls zur Belebung bei.



Tipp 2: Die Aktien des Landmaschinenherstellers sind in der Regel kaufenswert, wenn die Stimmung im Agrarsektor schlecht ist – so wie heute. **Bucher** ist gut positioniert, um vom Aufschwung zu profitieren. Die Kostenstruktur stimmt, die Bilanz ist solide, die Dividende attraktiv.