

DEVISEN

Pfund weiter unter Druck

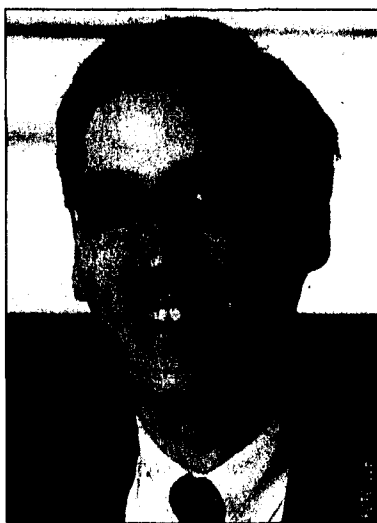
ZÜRICH - Nach den Anschlägen von London ist das britische Pfund am Freitag im Devisenhandel weiterhin unter Druck gestanden. Auch der Dollar litt zum Wochenschluss unter enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten für den Monat Juni.

Für den Dollar standen die Juni-Arbeitsmarktdaten im Vordergrund. In den USA waren im vergangenen Monat ausserhalb der Landwirtschaft 146 000 Stellen geschaffen worden.

Dividende gut - alles gut

Was verbindet Nissan Motor, Nintendo, NTT Docomo, ...? Neben der Tatsache, dass es sich um bedeutende japanische Konzerne mit einem starken Brand handelt, ist es ihre vergleichsweise hohe Dividendenrendite.

Im Fiskaljahr 2004/05 haben die über 1300 Aktiengesellschaften an der japanischen Börse (1. Sektion) einen Nettogewinn von JPY 13.92 Bio. erzielt. Von diesem Betrag haben die Firmen JPY 3.38 Bio. an ihre Aktionäre ausgeschüttet.



Bernhard Schmitt, Fondsmanager.

Im Wettbewerb um die Gunst der internationalen Anleger kann man davon ausgehen, dass auch über die nächsten Jahre hinweg die japanischen Unternehmen den Ausschüttungssatz anheben werden.

Firmen wie KAO Corp., Takeda Pharmaceuticals und Yamato Transport haben sich von Seiten ihrer Unternehmenspolitik her verpflichtet, das Payout-Ratio auf

mindestens 30 % des Nettogewinns anzuheben. Ferner wird das neue Unternehmensgesetz in Japan den Aktiengesellschaften erlauben, ab dem Fiskaljahr 2006/07 Dividenden quartalsweise oder sogar monatlich auszuschütten.

Nicht zuletzt die Erleichterungen bei Mergers & Acquisitions in Japan durch die entsprechenden gesetzlichen Änderungen, welche im Jahr 2007 wirksam werden, sollten die Firmenchefs dazu veranlassen, bei den Dividenden aktiv zu werden.

Zum anderen verhindern Ausschüttungen bei Aktiengesellschaften mit gefüllten Kassen, dass mögliche «unfreundliche» Übernahmen weniger attraktiv gemacht werden können.

Dividendenrenditen von 1,3 % sehen auf den ersten Blick im internationalen Vergleich nicht sehr attraktiv aus, für Japan sind sie es aber. Vergleichsweise sehr tief ist die Dividendenbesteuerung in Japan, welche bei 7 % liegt - das ist international ansehnlich tief.

Bernhard Schmitt
Fondsmanager
LLB Investment Partners AG

LLB FINANZINFORMATIONEN

Table with columns: Währung, Ankauf, Verkauf. Rows for EUR, USD, GBP, CAD, JPY, and CHF.

Table with columns: Metall, CHF, USD, GBP, EUR. Rows for Gold, Silber, Platin, Kupfer.

Table with columns: CHF, EUR, USD, GBP. Rows for 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 Jahre.

Table with columns: CHF, EUR, USD, GBP. Rows for 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 Jahre.

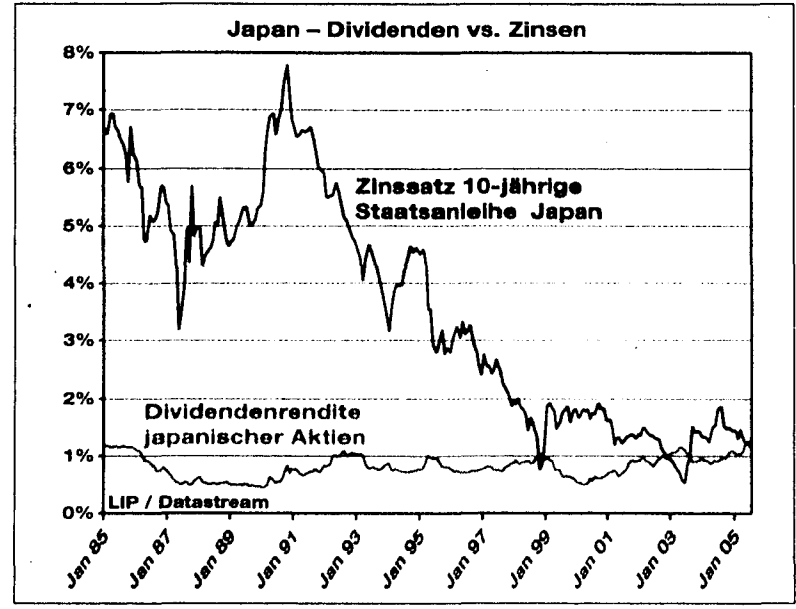
Table with columns: CHF, EUR, USD, GBP. Rows for various investment products.

Table with columns: CHF, EUR, USD, GBP. Rows for various investment products.

Table with columns: CHF, EUR, USD, GBP. Rows for various investment products.

Advertisement for Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft.

LLB FONDS- UND FINANZANALYSE



AKTIEN SCHWEIZ - 8. JULI

Large table of stock market data for Switzerland, including company names, prices, and changes.

Advertisement for Reuters, 'The Business of Information'.