

Anlage im Fokus

Kauf

	Valor	Sektor	Währung	Div'rendite	Kursziel	Stop Loss	Briefkurs ²
Belimo	150'319	Industrie	CHF	2.37%	5'040.00	4'030.00	4'480.00

²Indikativ am 12.02.2019

Investmentidee

Ende Januar präsentierte Belimo wiederholt starke Umsatzzahlen für das Geschäftsjahr 2018 und übertraf damit gar die Erwartungen des Marktes. Das Unternehmen profitiert von einer intakten Nachfrage aufgrund des zunehmenden Trends hin zur Automation und Energieeffizienz in Gebäuden sowie dem hohen Bedarf an Neubau- und Ersatzinvestitionen. Zentraler Treiber für die führende Marktposition und die anhaltende Wachstumsdynamik des Unternehmens ist die hohe Innovationskraft. Davon zeugt beispielsweise das neu entwickelte Belimo Energy Valve. Eine innovative Produktlösung mit welcher sich Leistungsdaten laufend auslesen und in der Belimo Cloud analysieren lassen. Dadurch entsteht die Möglichkeit, mittels Dienstleistungsangebot über den reinen Produktverkauf hinaus Umsätze zu erwirtschaften. Zudem nimmt Belimo damit eine aussichtsreiche Position im wachsenden "Smart Home" Marktsegment ein. Diese Opportunitäten widerspiegeln sich auch im positiven Momentum der Aktie. Neue Kursimpulse dürfte die Präsentation der Geschäftsergebnisse 2018 am 11. März 2019 liefern.

Kauf-Argumente für Belimo

- Die hohe Innovationskraft stärkt das Produktportfolio und die Marktposition
- Grosses Wachstumspotenzial insbesondere in Amerika und Asien
- Automation und Energieeffizienz in Gebäuden gewinnt zunehmend an Bedeutung
- Seit Jahren anhaltend kräftige Wachstumsdynamik
- Langfristig orientierte, vorbildliche Unternehmensführung und solide Bilanz

Unternehmensbeschreibung Belimo

Das global tätige Industrieunternehmen Belimo entwickelt, produziert und vertreibt elektrische Antriebssysteme zur Regelung und Steuerung von Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage. In diesem spezifischen Markt ist das Unternehmen mit einem umfassenden Sortiment weltweit führend. Dank einer hohen Innovationskraft und entsprechend erheblichen Aufwendungen für Forschung und Entwicklung gelingt es Belimo die Marktführerschaft zu festigen und stetig auszubauen. Im vergangenen Jahr erzielte das in Hinwil (ZH) ansässige Unternehmen einen Umsatz von rund CHF 642 Mio., was einem währungsbereinigten Wachstum von +9.6% gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Performance-Überblick



	YTD	6-Monate	3 Jahre p.a.
Belimo	13.58%	-0.78%	27.16%
Industrie	8.46%	-12.39%	10.37%
SPI Index	8.59%	-0.86%	10.35%

Kennzahlen zu Belimo

Kurs-Gewinn-Verhältnis	25.91
Kurs-Gewinn-Wachstum-Verhältnis	0.76
Dividendenrendite	2.37%
Altman Z-Score	20.60
ROIC / Kapitalkosten	2.06

Quelle: Bloomberg, acrevis Asset Management & Research

Einschätzung acrevis spektrum

	Rating	Einschätzung
Fundamental	2	↗
Verhaltensbezogen	1	→
Technisch	2	↗
acrevi Gesamteinschätzung	5	↗

acrevi spektrum

Der dreidimensionale Analyseansatz (fundamental, verhaltensbezogen, technisch) führt zu Anlageempfehlungen, die breiter abgestützt und fundierter sind als bei den branchenüblichen ein- oder zweidimensionalen Verfahren.

Legende: Der Altman Z-Score ist ein Indikator für die Zahlungsfähigkeit eines Unternehmens. Das Verhältnis von ROIC (Return on invested Capital = Ertrag auf dem investierten Kapital) zu den Kapitalkosten zeigt, ob das Unternehmen Wert generiert. Je höher die beiden Kennzahlen sind, desto besser.

RECHTLICHE HINWEISE Die Informationen in dieser Publikation wurden durch die acrevis Bank AG zusammengetragen und stammen aus Quellen, welche wir für zuverlässig erachten. Trotzdem können wir weder für ihre Vollständigkeit noch Richtigkeit garantieren. Diese Information ist weder ein Angebot noch eine Empfehlung. Dieses Dokument kann nicht die persönlichen Anlageziele und finanziellen Verhältnisse jedes Anlegers berücksichtigen. Sollten Ihnen bei Entscheidungen, die auf Basis der acrevis "Anlage im Fokus" gefällt werden, irgendwelche Zweifel aufkommen, wenden Sie sich bitte an Ihren persönlichen Anlageberater. Eine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen, ist ausgeschlossen. Wir weisen Sie darauf hin, dass Aktien und Optionsscheine risikobehaftete Finanzinstrumente darstellen, aus denen im schlimmsten Fall ein Totalverlust resultieren kann. Im Weiteren verweisen wir Sie auf unsere Risikobroschüre, die Sie gerne bei uns beziehen können.