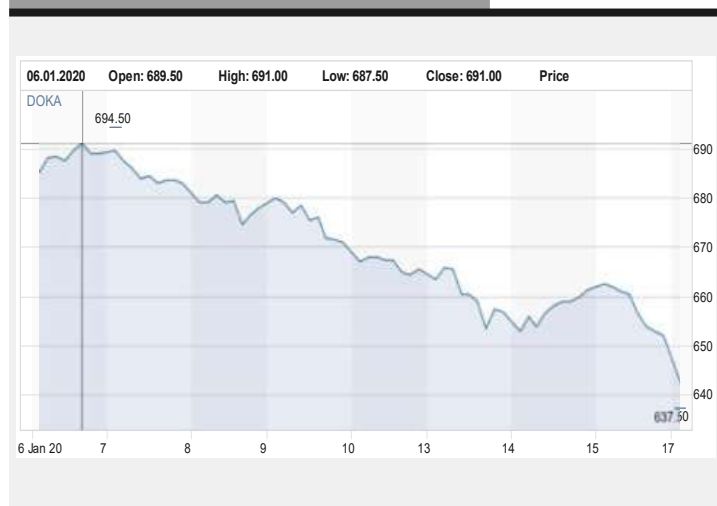


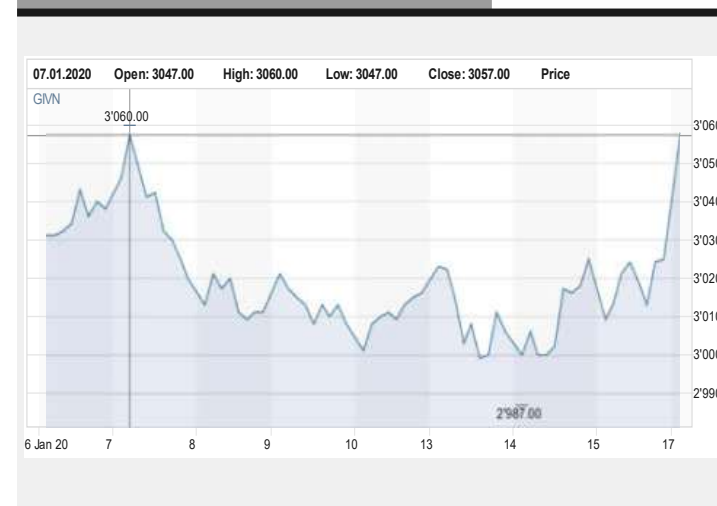
Dormakaba, Wetzikon



Geberit, Rapperswil-Jona



Givaudan, Dübendorf



Börsenwahrheiten für Belimo-Aktien

Am 23. Januar publiziert die in der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik tätige Belimo-Gruppe ihre Umsatzzahlen für das letzte Jahr. «Erwartet wird eine rundum positive Entwicklung», sagt Ursula Mengelt von der Mengelt Vermögensverwaltung in Uster. Nordamerika und Asien dürften, wie im ersten Semester, das grösste Wachstum aufweisen. Den negativen Währungseinfluss könnten die attraktiven Produkte abfedern und so zu einer weiteren Verbesserung der Margen beitragen.

Ein neues Höchst?

Wie Mengelt aufzeigt, liegt das aktuelle Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) bei 39,7. Das heisst, die Börse zahlt für jeden Schweizer Franken Gewinn von Belimo 39,70 Franken. «Dies sind 45 Prozent mehr als für vergleichbare Werte in der Branche gezahlt werden», sagt sie. Demnach habe die Börse bereits viel

von der positiven Entwicklung eingepreist.

Dass die Aktie ungebrochen einem neuen Höchst emporzuschweben scheint, erklärt Mengelt mit der alten Börsenwahrheit: «The trend is your friend.»

Allerdings rät sie vorerst dazu, eine andere Wahrheit zu beherrzigen und es «rather safe than sorry» zu halten. So empfiehlt sie, einen Teil der Gewinne auf diesen Niveaus mitzunehmen, spricht: die Hälfte der Position zu verkaufen. «Aufgrund der niedrigen Volumen sollte mit Verkaufslimiten gearbeitet werden.» *jöm*

Die **Belimo Automation AG** mit Sitz in **Hinwil** ist der Weltmarktführer in der Entwicklung und Herstellung von Antriebslösungen zur Regulierung und Steuerung von Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlageanlagen.

