

DELTA Weekly



INFORMATIONEN & FAKTEN ZU AUSGEWÄHLTEN INVESTITIONSMÖGLICHKEITEN
AUS DEM ANLAGEUNIVERSUM DER DELTA INVESTMENT PARTNER AG



DELTA Weekly® No. 8 – Woche 46 / 11.2007

Herausgeber

DELTA Investment Partner AG

Stadthausstrasse 125/127

Postfach 1698

8401 Winterthur

Tel +41 52 213 43 30

Fax +41 52 213 43 32

Internet www.delta-investment.com

Empfehlung: Zukäufe in Holcim tätigen

Der weltweit führende Zementkonzern Holcim mit rund 90'000 Mitarbeitern in über 70 Ländern publizierte vergangene Woche ein grundsolides Konzernergebnis der Geschäftstätigkeit der vergangenen neun Monate und darüber hinaus auch günstige Zukunftsaussichten. Trotzdem hat sich der Aktienkurs des Zementriesen seit der Ankündigung der Resultate um knapp 8 Prozent zurückgebildet, weshalb wir zu Zukäufen auf dem aktuellen Niveau (rund CHF 123.50 oder tiefer) raten.

Kursentwicklung Holcim-Aktie seit Publikation der 9-Monats-Zahlen vom 7. November 2007 (-5T)



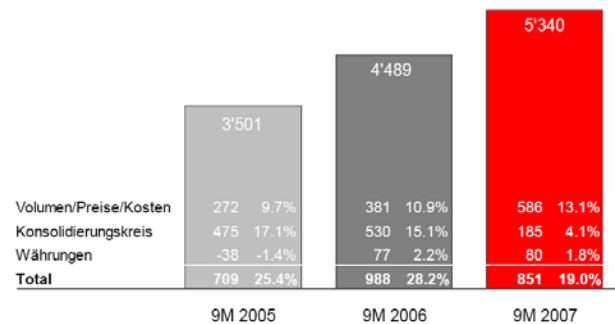
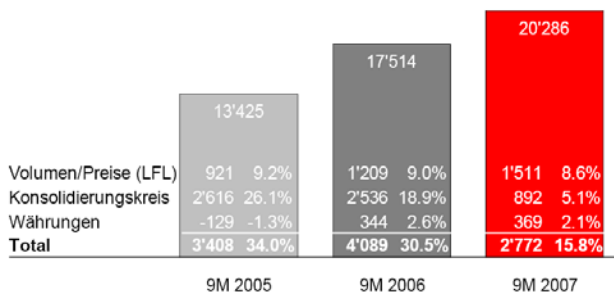
Quelle: Bloomberg



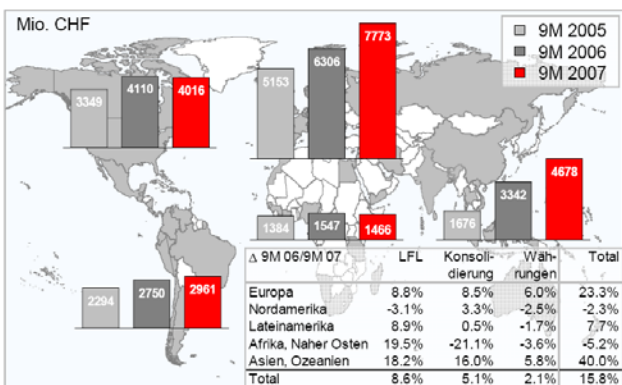
Holcim profitierte in der Berichtsperiode vom anhaltend starken Boom von Infrastruktur-Projekten, insbesondere in den Schwellenländern von Asien und Osteuropa, in welchen weiterhin ein hoher Nachholbedarf besteht. Aber auch in Frankreich und in Grossbritannien hat die Bautätigkeit zugenommen, während in der Schweiz und Norditalien eine gewisse Marktsättigung spürbar war.

Umsatz: +15.8 Prozent auf CHF 20.3 Mia.

EBITDA: +19 Prozent auf CHF 5.3 Mia.

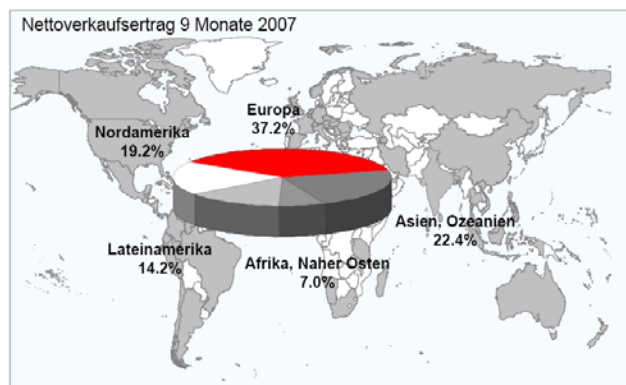


Asien & Europa als Wachstumstreiber



Quelle: Holcim

Starke Präsenz in den Wachstumsmärkten



Konklusion

Wir empfehlen die Holcim-Aktie nach den unseres Erachtens firmenspezifisch unbegründeten Abgaben der letzten fünf Börsentagen zum Kauf, insbesondere aufgrund der moderaten Bewertung, der äusserst robusten Verfassung des Infrastruktur-Konzerns und der anhaltend guten Umsatz- und Ertragsaussichten.

DELTA Investment Partner AG