

Handelszeitung
8021 Zürich
043/ 444 59 00
www.handelszeitung.ch

Medienart: Print
Medientyp: Publikumszeitschriften
Auflage: 37'909
Erscheinungsweise: wöchentlich

Themen-Nr.: 230.025
Abo-Nr.: 1074199
Seite: 26
Fläche: 33'716 mm²

NEBENWERTE ESPACE REAL ESTATE

Espace Real Estate: Stetig aufwärts

Die Aktie von Espace Real Estate ist bereits so etwas wie ein heimlicher Star: Immer wieder zählt sie zu den am häufigsten gehandelten Titeln im ausserbörslichen-Geschäft. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2014/15 ist der Umsatz um fast einen Fünftel auf 38,3 Millionen Franken gestiegen. Stetige Fortschritte resultierten in den letzten fünf Jahren beim Gewinn. Das erst im Jahr 2000 gegründete Unternehmen hat seine **Stärken im Entwickeln von Liegenschaften**. Dank erheblichen eigenen Landreserven kann dies unabhängig von aufwendigen Landkäufen erfolgen. Espace Real Estate ist vorwiegend in den Kantonen Aargau, Luzern und Solothurn tätig. Im Geschäftsjahr 2015/16 erwarten Analysten vom Immobilienunternehmen weitere Fortschritte. Eine

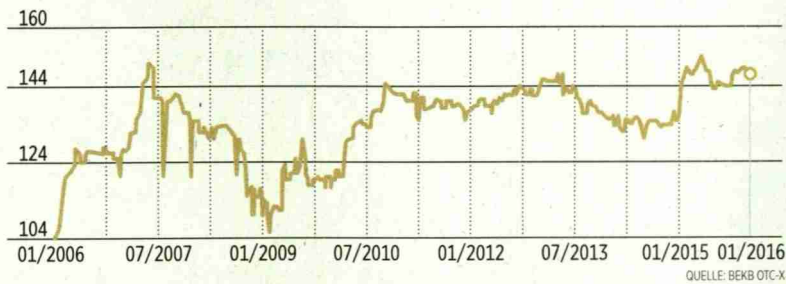
11,5%
Performance
seit 1.1.2015

Studie von OTC-X Research traut den Bielern mittel- bis langfristig merkliche Gewinnsteigerungen zu, die sich auch in **höheren Dividenden** niederschlagen sollten. Für das laufende Geschäftsjahr kann mit einer Ausschüttung von 4.50 bis 4.75 Franken pro Aktie gerechnet werden, woraus sich eine Rendite von zwischen 3,1 und 3,3 Prozent errechnen lässt. Besonders attraktiv: Die **Ausschüttungen** werden bis auf Weiteres **steuerfrei** aus den Kapitaleinlagereserven erfolgen. Anders als die kotierten Immobilienaktien weisen die Espace-Papiere keinen Aufpreis zum Buchwert auf, sondern sogar einen geringen Discount. Sie sind damit keineswegs überbewertet.

Fredy Gilgen, Redaktor Schweizeraktien.net

Mit einem leichten Abschlag zum inneren Wert gehandelt

Aktienkurs (in Franken)



QUELLE: BEKB OTC-X

Kurs am 16.1.2016 (in Franken)	147
Kursentwicklung seit 1.1.2015 (in Prozent)	11,5
52-Wochen-Hoch (in Franken)	152
52-Wochen-Tief (in Franken)	135
Marktkapitalisierung (in Millionen Franken)	250
Dividendenrendite (in Prozent)	3,1
Kurs-Buch-Verhältnis (KBV)	1,0
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	21,8

QUELLE: BEKB OTC-X

► **Fazit** Es gibt (fast) nichts zu bemängeln: Espace Real Estate ist eine Aktie ganz nach dem Geschmack der Anleger. Sie bietet sowohl eine beachtliche Dividendenrendite von mehr als 3 Prozent, ebenso wie einen langfristig günstigen Kursverlauf. Zudem sind die Schwankungsrisiken geringer, als das bei Aktien sonst üblich ist. Kritisieren könnte man allenfalls, dass der Anteil an Wohnliegenschaften mit knapp 30 Prozent noch eher tief ist.

Rating ★★★★★

★★★★★	★★★
Bergkristall	Löwenzahn
★★★	★
Edelweiss	Kieselstein