

## Amrize Ltd.

Amrize Ltd. liefert Baustoffe wie Zement, Zuschlagstoffe, Transportbeton, Asphalt und Betonprodukte und bietet zudem Gebäudehüllensysteme mit fortschrittlichen Dach-, Dämm-, Dichtungs- und Wetterschutzsystemen an. Amrize beliefert Infrastruktur-, Gewerbe- und Wohnungsbauprojekte in den USA, Kanada und der Schweiz.

### Ausgangslage

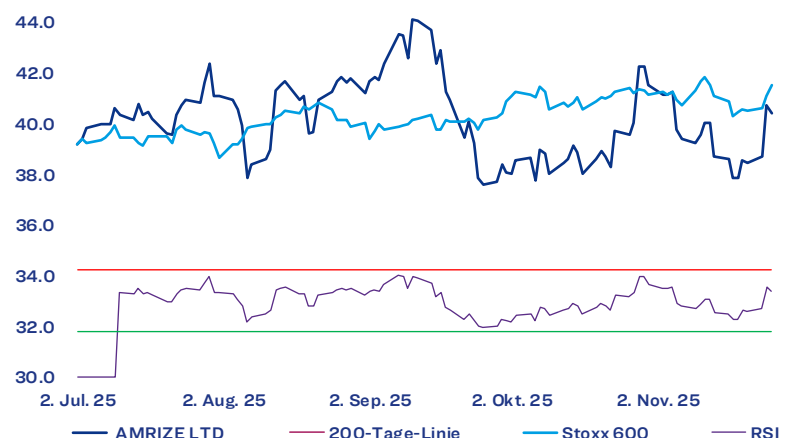
Die Amrize-Aktien wurden am 23. Juni 2025 mit einem Kurs von CHF 46.00 in den Handel aufgenommen. Sie wird sowohl an der SIX Swiss Exchange in Zürich sowie an der New York Stock Exchange (NYSE) kotiert. Die hundertprozentige Abspaltung wurde durch die Ausschüttung einer Sachdividende in Form einer Amrize-Aktie für jede Holcim-Aktie vollzogen. Die neuen Aktien erhielten alle Aktionäre, die bei Geschäftsschluss vom 20. Juni 2025 im Besitz von Holcim-Aktien waren. Im Nachgang der Platzierung haben einige Aktionäre die Amrize-Aktie verkauft, was die zunächst schwache Kursentwicklung erklärt. Die neue Gesellschaft konzentriert sich in Nordamerika auf das Geschäft für professionelle Bauherren mit innovativen Lösungen vom Fundament bis zum Dach. Mit über 1'000 Standorten und einem guten Vertriebsnetz beliefert Amrize seine Kunden in allen US-Bundesstaaten und jeder kanadischen Provinz. Mit über 19'000 Mitarbeitern werden auch zahlreiche Baumärkte zu den Themen Infrastruktur, Gewerbe und Wohnen bis hin zu Neubau, Reparatur und Renovierung beliefert. Der operative Hauptsitz des Unternehmens befindet sich in Chicago, USA, der eingetragene Firmensitz in Zug, Schweiz.

### Anlagevorschlag

Die auf Baustoffe in Nordamerika spezialisierte Amrize ist im dritten Quartal 2025 stärker gewachsen als erwartet. Der Gewinn und die operativen Margen lagen jedoch wegen Sonderkosten leicht unter der Erwartung. Die Umsatzprognosen für 2025 wurden dennoch leicht angehoben. Auf kurze Sicht bleibt die US-Baukonjunktur zwar zunächst schwach, aber mehrere Frühindikatoren signalisieren eine spürbare Erholung ab Mitte 2026. Die Gesellschaft sollte aufgrund der guten Wettbewerbssituation besonders von der regen Bautätigkeit in Nordamerika profitieren. Dieser wird von den langfristigen Megatrends der Modernisierung der Infrastruktur, dem Outsourcing der Produktion, dem Aufbau von Rechenzentren und der Möglichkeit, die Wohnungslücke aufgrund der wachsenden Bevölkerung zu schliessen, angetrieben. Dank niedrigerer Kosten und eines neuen Effizienzprogramms wird erwartet, dass Amrize die Marge bis 2028 um etwa 200 Basispunkte steigern kann und sowohl beim Gewinn wie auch beim Umsatz stärker wachsen wird als der Markt. Die Analysten sehen ein Kursziel von CHF 47.28, was einem Aufwärtspotential von +16.50 % entspricht. Wir empfehlen die Aktie von Amrize Ltd. auf dem aktuellen Niveau zum Kauf.

### Amrize Ltd.

|                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| ISIN                   | CH1430134226         |
| Sektor                 | Baustoffe            |
| Währung                | CHF                  |
| Börsenwert             | CHF 23 Mrd.          |
| Kursänderung seit Juni | -13.30 %             |
| Kurs                   | CHF 40.60            |
| Kursziel               | CHF 47.28 (+16.50 %) |
| Kurs/Buchwert          | 2.16                 |
| Kurs/Gewinn            | 21.67 per 12/25      |
| Dividendenrendite      | Noch nicht bekannt   |
| ESG-Rating             | BB                   |



Quelle: Bloomberg, Neue Bank AG

#### Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Information beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches in entsprechendem Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide auf [www.neuebankag.li](http://www.neuebankag.li) veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.