

**MARKT**



Inflationszahlen aus dem November der Eurozone

Fotocredit: itkannan4u Pixabay

# Der Sinkflug der Preise hält an

Die Verbraucherpreise im Euroraum sind erneut gesunken. Wie bereits im Oktober sank die Jahresinflationsrate auch im November um 0,3 Prozent. Hauptverantwortlich für den Rückgang sind die gefallen Energiepreise. Und wieder wie im Oktober lag die Kernrate (ohne Energie, Lebens- und Genussmittel) bei plus 0,2 Prozent.

**Branche I**

Die Top-Verpackungsaktien - inkl. Mayr-Melnhof

05

**Branche II**

Julian Bösch beschäftigt sich mit den Aussichten von Biotech

09

ICH DADAT  
GÜNSTIGER TRADEN.

AB **€ 2,95**  
PRO ORDER

**DADAT**  
BANK

DADAT – EINE MARKE DER BANKHAUS SCHELHAMMER & SCHATTERA AG

MEHR INFOS >

Marketingmittellung

## Meldungen in Kürze

➤➤ **Aktuelle Analysen zu österreichischen Aktien:** Kepler Cheuvreux erhöht für **EVN** die Empfehlung von Halten auf Kaufen - und das Kursziel von 15,0 auf 25,0 Euro. Das höchste aller Kursziele. Letzter Kurs: 17,02 Euro - durchschnittliches Kursziel: 17,75 Euro. <

➤➤ **Andritz** hat – als Teil eines Konsortiums mit VINCI Construction – den Auftrag zur Lieferung der elektromechanischen Ausrüstung für den neuen Sambangalou-Wasserkraftdamm in der senegalesischen Region Kédougou an der Grenze zu Guinea erhalten. Der Auftrag von rund 100 Mio. Euro für Andritz wird voraussichtlich im zweiten Quartal 2021 als Auftragseingang verbucht werden. Der Andritz-Lieferumfang umfasst die komplette "from water-to-wire"-Lösung inklusive dreier Francisturbinen mit einer Gesamtleistung von 128 MW, Generatoren und aller erforderlichen Ausrüstungen.<

➤➤ **CA Immo** zieht sich mit dem Verkauf von zwei Grundstücken (mit Retail-Nutzung) in Graz aus seiner letzten Sekundärstadt in Österreich zurück. Der Verkaufspreis von rund 55 Mio. Euro entspricht einem Aufschlag auf den Buchwert von rund 50 Prozent. Die beiden Grundstücke mit einer Gesamtfläche von rund 107.000 m<sup>2</sup> sind vollständig an die Einzelhandelsunternehmen OBI bzw. IKEA vermietet und generieren einen Bruttomieterlös von 2,4 Mio. Euro pro Jahr. Käufer sind die Ikea Austria GmbH und die J.M.Offner Immobilien GmbH <

➤➤ **Frequentis.** Das Departement Management System wurde bei der niederländischen Flugsicherung (Luchtverkeers-leiding Nederland, LVNL) eingeführt. Am Flughafen Düsseldorf, Deutschland, wurde trotz reduzierten Flugverkehrs ein umfangreiches Upgrade des ATRICS Departement Managers durchgeführt, um proaktiv für die Zukunft zu planen. Nach den Flughäfen in Dubai installierte nun ein weiterer Flughafen im Nahen Osten das innovative ATRICS TowerPad. ATRICS hat darüber hinaus den Zuschlag für die Installation des TowerPad am Flughafen Istan-

### WIENER BÖRSE - EIN PAAR HIGHLIGHTS AUS 2020

2020 debütierten aktienseitig fünf Neuzugänge im Einstiegssegment direct market (plus): Aventa AG (direct market plus), Biogena Group Invest AG (direct market, dm), SunMirror AG (dm), Creactives Group S.p.A. (dm) und CAG International AG (dm).

Zwei Unternehmen holten sich am Kapitalmarkt frisches Eigenkapital: Immofinanz AG (171,6 Mio. Euro) und S Immo AG (148,9 Mio.).

Zwei neue Marktteilnehmer, BRK Financial Group und XTX Markets, erweiterten die Liste der weltweiten Börsenmitglieder auf 86.

Mit dem Handel zum Schlusskurs, Trade at Close, wurde eine Neuerung im Handelssystem implementiert

Die Börsenplätze Wien und Prag werden nun unter dem Mantel der Wiener Börse AG betrieben. Der Aktienumsatz der Gruppe belief sich zum 15. Dezember auf 75,59 Mrd. Euro (+11% zu 2019). Die Marktkapitalisierung beider Marktplätze belief sich auf insgesamt 125,02 Mrd. Euro.

Die meistgehandelten österreichischen Aktien 2020 waren Erste Group Bank AG mit 11,56 Mrd. Euro, vor OMV AG mit 8,98 Mrd. und Raiffeisen Bank International AG mit 5,27 Milliarden. Auf Platz vier und fünf folgten voestalpine AG (5,25 Mrd.) und Andritz AG (4,91 Mrd.).

Mit einem Kursanstieg von 119,93% seit Jahresbeginn war Semperit AG der größte Kursgewinner im prime market, gefolgt von Verbund AG (39,58%), Mayr-Melnhof Karton AG (34,11%), Marinomed Biotech AG (20%) und voestalpine AG (15,53%).

3000 neue Bonds machen Wien zum schnellst wachsenden Börsenplatz für Anleihe-Emittenten in Europa.

[Eine Grafik zum Börsejahr gibt's hier.](#)

bul Sabiha Göcken in der Türkei erhalten.

Und es sind schon jetzt weitere umfangreiche Flughafenprojekte in Sicht: So wird die Manchester Airport Group an den Flughäfen Manchester und London Stansted ATRICS Departement Manager Systeme einführen.<

der in das Segment Semperseal integriert wird. Das 1995 gegründete Unternehmen beschäftigt 25 Mitarbeiter und erwirtschaftete 2019 einen Umsatz von rund 8 Millionen Euro.<

➤➤ **Semperit** übernimmt 51 Prozent der M&R Dichtungstechnik GmbH, einen in Seligenstadt bei Frankfurt am Main/Deutschland beheimateten Hersteller von Profilen im Objektfassadenbau,

➤➤ **Wiener Börse.** Der Kurszettel wächst um fünf weitere internationale Aktien. Die Reiseplattform **Airbnb** ist, nach ihrem Börsendebüt vergangene Woche an der New Yorker NASDAQ, nun auch im global market fortlaufend handelbar. Weiters ab so-



Foto: Börse Express

### Impressum BÖRSE EXPRESS

**MEDIENEIGENTÜMER** Börse Express GmbH, Molkerg. 4/2, 1080 Wien  
**INTERNET** www.boerse-express.com **PHONE** 01/236 53 13 **SALES** 0664/319 81 14  
**EMAIL** redaktion@boerse-express.com **ABO** www.boerse-express.com/abo  
**GESCHÄFTSFÜHRER** Robert Gillinger (gill) **LEITUNG PROJEKT- & MEDIENMANAGEMENT** Ramin Monajemi **REDAKTIONS-LEITUNG** Mag. Harald Fercher (hf), **PRODUKTION** Herbert Hütter  
**GRAFISCHES KONZEPT** Jan Schwiäger **CHARTS** TeleTrader, Kursdaten ohne Gewähr  
**BEZUG** Diverse Aboformen unter www.boerse-express.com/abo Gerichtsstand ist Wien.  
**HINWEIS** Für die Richtigkeit der Inhalte kann keine Haftung übernommen werden. Die gemachten Angaben dienen zu Informationszwecken und sind keine Aufforderung zum Kauf/ Verkauf von Aktien. Der Börse Express ist ausschließlich für den persönlichen Gebrauch bestimmt, jede Weiterleitung verstößt gegen das Copyright - vollständige **AGB** hier  
 Nachdruck: Nur nach schriftlicher Genehmigung.  
**VOLLSTÄNDIGES IMPRESSUM** www.boerse-express.com/impressum

## MIX II

fort am heimischen Marktplatz verfügbar sind das deutsche Biotechnologie-Unternehmen **BioNTech**, welches gemeinsam mit Pfizer (ebenfalls im global market) an einem COVID-19-Impfstoff forscht, die auf emissionsfreie Fahrzeuge spezialisierte US-Firma **Nikola** sowie die amerikanischen Tech-Unternehmen **Palantir** und **Snowflake**.<

**FMA / FX-Kredite:**  
 Das aushaftende Volumen an Fremdwährungskrediten wurde im 3. Quartal 2020, verglichen mit dem Vorjahresquartal, wechsellkursbereinigt um 14,3% gesenkt. Seit Verhängung des Neuvergabe-Stopps im Herbst 2008 ist damit das aushaftende Volumen um 77,4 % abgebaut wor-

den. In absoluten Zahlen ist das Volumen der Fremdwährungskredite an private Haushalte im auf 11,83 Mrd. Euro gesunken. 77% der FX-Kredite sind endfällig und sparen gleichzeitig in einem Anlageprodukt, dem Tilgungsträger, an. Die aktuelle Tilgungsträger-Studie der FMA, die deren Performance zum Stichtag 31.12.2019 analysiert hat, ergibt eine Deckungslücke von im Schnitt rund 32%. Das heißt, Ende 2019 liegt die Deckungslücke bei FX-Krediten mit Tilgungsträgern bei in etwa 3,9 Mrd. Euro - umgerechnet auf jeden Einzelkredit macht das knapp über 50.000 Euro aus.<

### Internationale Analysen:

### BRANCHE AUTOMOBIL

Verschärfte Maßnahmen im Zuge der zweiten Corona-Welle in mehreren europäischen Ländern haben die Neuzulassungen auf dem EU-Autmarkt weiter einbrechen lassen. Im November ging die Zahl der in der Europäischen Union neu registrierten Autos im Vergleich zum Vorjahresmonat um 12 Prozent auf 897.692 Fahrzeuge zurück.

Daimler <DE0007100000> musste bei den Neuzulassungen in der Europäischen Union im November ein Minus von 15 Prozent hinnehmen, womit die Stuttgarter unter den deutschen Autobauern am schlechtesten dastanden. Bei VW <DE0007664039> betrug das Minus 13 Prozent, bei BMW <DE0005190003> waren es minus 6,4 Prozent.

Nach elf Monaten liegt die Zahl der EU-Neuzulassungen in diesem Jahr mit insgesamt rund 8,9 Millionen Autos gut ein Viertel unter dem Vorjahreswert.

NordLB hat **Fraport** <DE0005773303> von "Halten" auf "Verkaufen" abgestuft, das Kursziel aber von 31,50 auf 40,00 Euro angehoben.

besserer Wachstumsaussichten von "Neutral" auf "Buy" angehoben - und das Kursziel von 65 auf 99 Euro. <

UBS hat **Zalando** <DE000ZAL1111> wegen ver-

<APA/dpa-AFX/Bloomberg/Reuters/red>

#### Gewinnerbranchen (BE500-Index, heute)

Quelle: Bloomberg	in Prozent
Steel Index	+1.92%
Metals And Mining	+1.50%
Electric Index	+1.37%
Hardware&Software	+1.13%
Energy Index	+1.12%
Furnishings&Apparel	+1.01%
Media Index	+0.98%
Retail Index	+0.98%
Auto Parts Index	+0.94%
Industrial Products	+0.87%

#### Verliererbranchen

Tobacco Index	-1.22%
Consumer Products	-0.41%
Construction	-0.17%
Food Retailers	-0.13%
Water Index	-0.09%
Banks	-0.02%
Diversified Index	+0.00%
Telecom Services	+0.03%
Travel And Leisure	+0.08%
Machinery Index	+0.09%

#### Gewinneraktien (BE500-Index, heute)

Quelle: Bloomberg	in Prozent
Pirelli & C SpA	+4.60%
thyssenkrupp AG	+4.56%
boohoo Group PLC	+4.11%
TeamViewer AG	+3.99%
WPP PLC	+3.61%
Evotec SE	+3.59%
Bankinter SA	+3.07%
Puma SE	+2.98%
Hellenic Telecom.	+2.78%
Aker BP ASA	+2.76%

#### Verliereraktien

ams AG	-3.88%
Vodafone Group	-3.15%
Repsol SA	-3.08%
United Utilities PLC	-2.96%
Kingspan Group	-2.81%
Smiths Group PLC	-2.36%
HelloFresh SE	-2.31%
Weir Group	-2.14%
Wm Morrison PLC	-2.02%
BAT	-1.87%

#### Gewinneraktien (DAX-Index, heute)

Quelle: Bloomberg	in Prozent
adidas AG	+2.72%
E.ON SE	+1.86%
Deutsche Post AG	+1.86%
Allianz SE	+1.49%
Delivery Hero SE	+1.44%
Infineon Technologies	+1.36%
Deutsche Boerse AG	+1.29%
Muenchener Rueck	+1.29%
Fresenius Med. Care	+1.13%

#### Verliereraktien

RWE AG	+1.07%
MTU Aero Engines	-1.20%
Covestro AG	-1.05%
Beiersdorf AG	-0.32%
Bayer AG	-0.14%
HeidelbergCement	+0.17%
Henkel AG & Co	+0.18%
Volkswagen AG	+0.24%
Merck KGaA	+0.40%
Deutsche Wohnen	+0.58%

#### Gewinneraktien (ATXPrime-Index, heute)

Quelle: Bloomberg	in Prozent
Flughafen Wien	+2.95%
SBO	+2.59%
EVN	+2.29%
Vienna Insurance Gr.	+0.99%
OMV	+0.79%
Verbund	+0.78%
Agrana	+0.75%
FACC	+0.69%
IMMOFINANZ	+0.59%
POLYTEC Holding	+0.54%

#### Verliereraktien

AMAG	-2.50%
Lenzing	-2.02%
Rosenbauer	-1.67%
BAWAG Group	-0.96%
Strabag SE	-0.92%
AT&S	-0.91%
Semperit	-0.82%
UNIQA	-0.62%
UBM	-0.59%
DO & CO	-0.57%

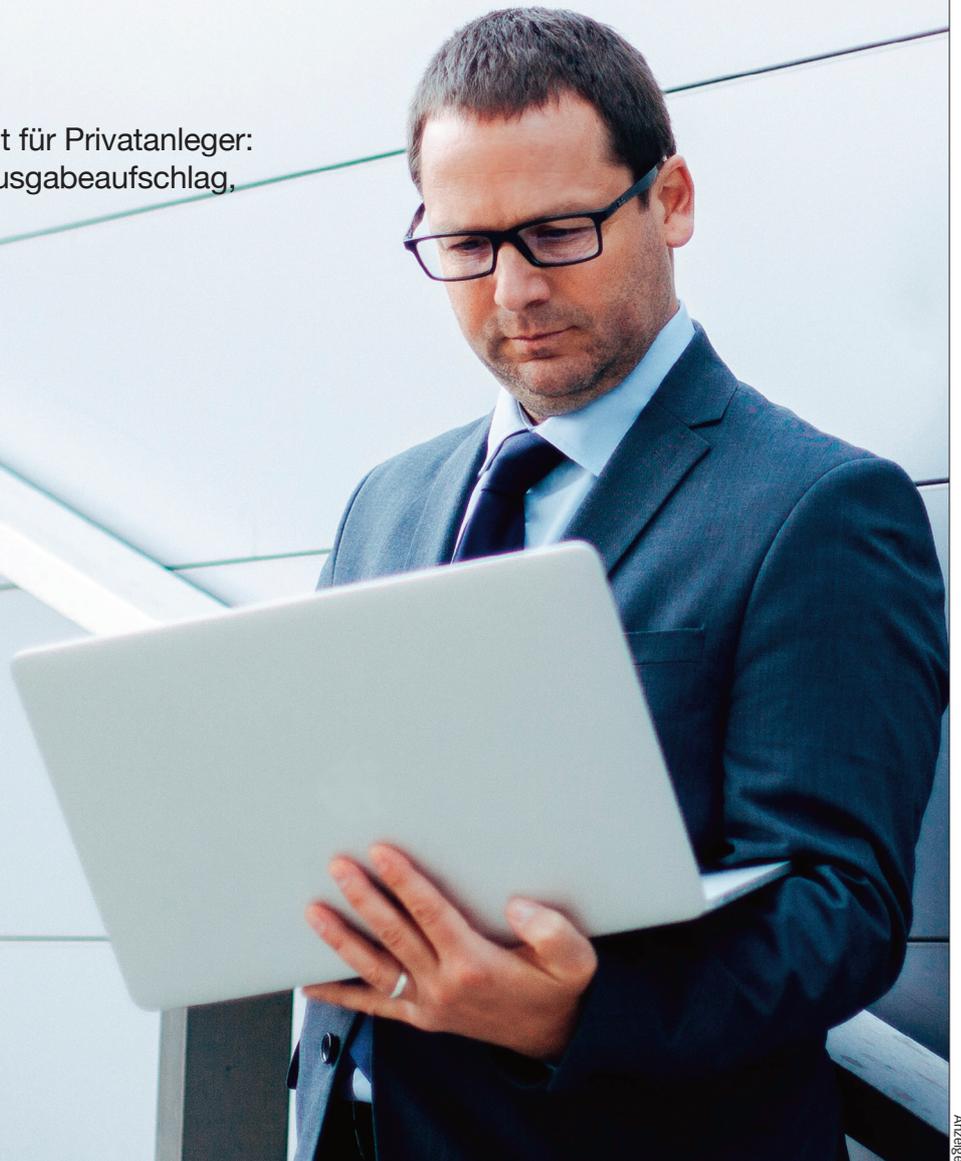
wiener  
boerse  
■

# ETF. GERINGE SPESEN. HOHE TRANSPARENZ.

Exchange Traded Funds –  
smarte Investmentmöglichkeit für Privatanleger:  
Breite Risikostreuung, kein Ausgabeaufschlag,  
geringe Managementgebühr.

**Jetzt am Börsenplatz  
Wien handeln.**

wienerboerse.at



Anzeige

# AKTIEN, BRANCHEN & INDIZES

## Die Top 15 Verpackungs-Aktien (und ausgewählte)

Unternehmen	ISIN	Kurs	Kursziel	50-Tagelinie	200-Tagelinie	Diff%YTD
Chongqing Pharmaceutical Pack	CNE100002W50	71,82	—	73,79	49,60	314,36
Yunnan Energy New Material Co	CNE100002BR3	125,00	117,75	102,41	75,77	148,06
Xiamen Jihong Technology Co	CNE1000027L0	31,28	52,89	36,74	31,52	101,28
SXXC	CNE1000013N6	9,18	14,96	9,47	7,61	101,16
Shandong Pharmaceutical Glass	CNE000001BG9	49,20	52,80	45,95	46,83	78,95
Shanghai Baosteel Packaging	CNE1000022Q0	8,79	—	7,96	6,51	75,29
Transcontinental Inc	CA8935781044	22,02	24,00	17,71	14,85	49,24
EPL Ltd	INE255A01020	259,15	290,00	256,86	219,15	48,85
Transcontinental Inc	CA8935782034	22,17	—	18,11	14,85	48,42
Metsa Board Oyj	FI0009000665	8,41	7,72	7,51	6,52	43,46
Ball Corp	US0584981064	91,49	107,00	93,24	76,96	43,42
Metsa Board Oyj	FI0009000640	8,38	—	7,49	6,65	38,72
<b>Mayr Melnhof Karton AG</b>	<b>AT0000938204</b>	<b>162,40</b>	<b>164,00</b>	<b>147,47</b>	<b>135,20</b>	<b>37,49</b>
Crown Holdings Inc	US2283681060	98,62	105,50	91,72	73,10	35,62
SIG Combibloc Group AG	CH0435377954	19,68	21,00	19,54	16,99	33,28
...						
Packaging Corp of America	US6951561090	135,31	127,50	125,09	104,48	22,92
Klabin SA	BRKLBNACNOR2	5,00	—	4,92	4,43	16,08
Amcor PLC	JE00BJ1F3079	11,50	12,31	11,39	10,24	11,21
Westrock Co	US96145D1054	44,63	48,50	41,11	32,37	6,81
Huhtamaki Oyj	FI0009000459	42,18	48,00	43,43	37,67	4,06
Graphic Packaging Holding	US3886891015	16,44	17,00	14,86	13,94	0,64
DS Smith PLC	GB0008220112	377,40	365,00	320,10	300,71	-1,35
Vetropack Holding AG	CH0530235594	58,10	66,00	54,88	54,44	-2,30

Verpackung Europa vs. Branche Welt vs EuroStoxx50- vs. MSCI-Welt-Index seit 10 Jahren (Quelle: Bloomberg/Börse Express)



# Selbst mit Abstand bleiben wir Ihnen persönlich nah.

Kursanfragen, Produktinformationen, Lob,  
Kritik, Sie erreichen die Produktmanager  
von BNP Paribas Zertifikate börsentäglich.  
Und das auch 2021 von 8 bis 22 Uhr.



**BNP PARIBAS** | ZERTIFIKATE

[www.bnpp.at](http://www.bnpp.at)



VON WALTER KOZUBEK  
ZERTIFIKATEREPORT-HERAUSGEBER

## Kurz- und längerfristige Strategien mit Sartorius

Der Göttinger Laborausrüster Sartorius (Vorzugsaktie DE0007165631) ist nicht nur Profiteur der Corona-Krise, sondern auch ein heißer Kandidat für den DAX, sobald die neuen Indexregeln zum Verketzungstermin September 2021 in Kraft treten. Die Schwankungsfreudigkeit der Aktie ermöglicht auch bei längeren Anlagehorizonten exzellente Konditionen für Seitwärtsstrategien.

**Bonus-Zertifikat Pro mit 17 Prozent Renditechance und 23 Prozent Puffer.** Ein Plus an Sicherheit gibt's beim Bonus-Pro-Zertifikat mit Cap der SG (ISIN DE000SR8NVR4): Die Barriere bei 270 Euro (Puffer 23,5 Prozent) ist nur zwischen dem 19.2.21 und 19.3.21 aktiv – wird sie in diesem einen Monat nicht verletzt, dann zahlt das Zertifikat bei Fälligkeit am 26.3.21 den Höchstbetrag von 380 Euro. Aus dem Kaufpreis von 361,87 Euro errechnet sich der maximale Gewinn von 18,13 Euro oder 17,9 Prozent p.a. Vorteil: geringes Aufgeld von nur 2,4 Prozent.

**Express-Aktienanleihe Protect mit 6,1 Prozent Kupon und 30 Prozent Puffer.** Die Express-Aktienanleihe Protect der HypoVereinsbank mit der ISIN DE000HVB4YT5 zahlt jährlich unabhängig von der Aktienkursentwicklung einen Kupon von 6,1 Prozent p.a. Der Aktienschlusskurs am 8.1.21 definiert die Tilgungsschwelle, bei 70 Prozent des Schlusskurses wird die Barriere festgelegt.

Sollte der Aktienkurs an einem der jährlichen Bewertungstage – erstmals 5.1.22 – auf oder über der Tilgungsschwelle notieren, dann wird das Produkt vorzeitig zum Nennwert fällig, ansonsten verlängert sich die Laufzeit zunächst um ein weiteres Jahr. Spätestens am finalen Bewertungstag (5.1.24) sollte die Aktie oberhalb der Barriere notieren, damit Anleger den vollständigen Nennwert zurückerhalten und so den maximalen Ertrag erzielen. Sollte die Aktie dann jedoch unterhalb der Barriere schließen, erfolgt keine Rückzahlung, sondern eine Lieferung von Aktien gemäß Bezugsverhältnis (= Nennwert / anfänglicher Aktienschlusskurs). Werden diese Aktien später zu einem Kurs unterhalb des anfänglichen Aktienschlusskurses verkauft, entstehen Verluste. Das Zertifikat kann bis zum 7.1.21 mit einem Ausgabeaufschlag von 1 Prozent gezeichnet werden.

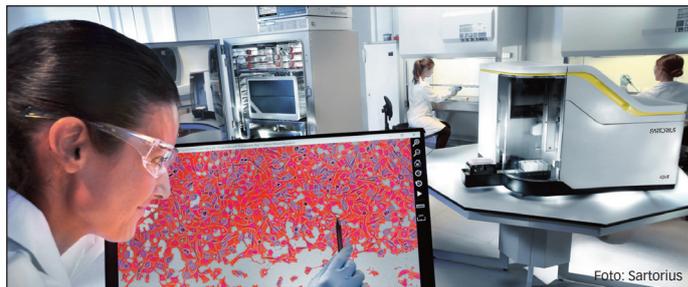


Foto: Sartorius

**ZertifikateReport-Fazit:** Das Discount- und das Express-Zertifikat richten sich an kurz- und längerfristig orientierte Anleger, die mit Sicherheitspuffer auf eine Seitwärtsbewegung der Sartorius-Vorzugsaktie setzen und einen Teil des Kurspotenzials in eine vorab definierte Maximalrendite investieren wollen.<

### GRATIS- NEWSLETTER

Der **GeldanlageExpress** liefert Ihnen die wichtigsten Meldungen 2x wöchentlich frei Haus in Ihre Mailbox

Anmeldung zum kostenlosen Bezug [hier](#)

### TRADING-IDEE:

#### GOLD - ERHOLUNG MÖGLICH

Mehr dazu [hier](#)

### TRADING-IDEE: ALLIANZ - VERSICHERUNGSTITEL UNMITTELBAR VOR BEDEUTENDEM WIDERSTAND

Mehr dazu [hier](#)

### TRADING-IDEE:

#### MERCK MIT CHANCE ZUR RALLY

Mehr dazu [hier](#)

### TRADING-IDEE:

#### MDAX - ANHALTENDE STÄRKE

Mehr dazu [hier](#)

### TRADING-IDEE:

#### INFINEON: AUFWÄRTSTREND KLAR INTAKT

Mehr dazu [hier](#)



UWE ZIMMER,  
GESCHÄFTSFÜHRER FUNDAMENTAL CAPITAL GMBH, HENNEF

## Brexit: ein Strohfeuer für Anleger

**E**in Abkommen zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich ist möglich. Dieses würde den Austritt Großbritanniens aus der EU regeln, die wirtschaftliche Zusammenarbeit liefere weiter, Berechenbarkeit kehrt ein. Planungssicherheit. Klarheit. Alles Begriffe, wie sie die Börse sucht und braucht, um sich ein Bild von der Zukunft machen zu können. Dann lassen sich Risiken wieder berechnen, Umsätze und Gewinne.

Sobald also klar ist, wie Großbritannien aus der EU geht, wird die Börse jubeln. Denn in den vergangenen Jahren hat der britische Aktienmarkt nicht mit der Entwicklung der anderen Börsen mithalten können. Tief sitzt das Misstrauen und tief wurzelt der Zweifel. Ist dies geklärt, richtet sich der Blick nach vorne. Zunächst auf die nahe Zukunft. Und die sieht für Anleger gut aus. Denn die Unterbewertung der Londoner Börse wird aufgeholt werden, britische Aktien werden den Brexit-Malus abstreifen. Gute Chancen also

**Ob Deal oder No Deal, ob harter Brexit oder abgefeilter: für Anleger wird es so oder so ein Gewinn. Nichts hasst die Börse mehr als Unsicherheit – und die ist bald vorbei. In jedem Fall sollten britische Aktien also attraktiver werden.**

für Gewinne.

Aber nur kurzfristig. Danach wird sich der britische Aktienmarkt zerteilen. In Unternehmen, die weltweit tätig sind und ihre Gewinne überall auf der Welt erzielen und solche, die den britischen Markt brauchen. Beide Gruppen werden dann wieder nach ihren Fundamentaldaten bewertet werden. Die sehen aber für die erste Gruppe deutlich besser aus als für die zweite.



Denn während große Konzerne dann ihre Geschäfte im Rahmen der Weltkonjunktur entwickeln, sind die britischen Firmen auf Großbritannien zurückgeworfen. Und dieser Markt wird wenig Grund zur Freude geben. Der Brexit wird die britische Konjunktur bremsen, egal wie ein Abkommen aussieht. Einzelgängertum in einer Welt, die sich zu großen Blöcken zusammenschließt, wird nicht zu steigendem Wohlstand führen. Der asiatische Raum unter der Führung von China macht es gerade vor und geht den umgekehrten Weg. In Lateinamerika und in Afrika entstehen Freihandelszonen oder werden ausgebaut und vertieft. Nur die Briten gehen einen eigenen Weg.

Es ist nicht zu erwarten, dass dieser Weg große Erfolge bringt. Es ist eher anzunehmen, dass Großbritannien nach einer Phase der Begeisterung über die Unabhängigkeit harte Arbeit bevorsteht, um überhaupt das Level von heute zu halten. Ein Abgleiten ist wahrscheinlicher als ein Aufstieg. Für Anleger aber heißt das: Wer Spekulationen liebt könnte versuchen, ob die Londoner Börse nicht die Euphorie des Abschieds feiert, die Klarheit des Exits ob mit oder ohne Deal. Wer das tut sollte aber mögliche Gewinne

**Aber selbst wenn es zu einer Rallye nach dem Brexit kommt: diese wird nur von kurzer Dauer sein.**

zügig mitnehmen. Denn auf längere Sicht wird das nichts mit dem Markt in UK. < Diesen und weitere Vermögensverwalter mit Meinungen und Anlagestrategien finden Sie auf [www.v-check.de](http://www.v-check.de).



**FREE-TRADE-AKTION MIT DER HELLO BANK!**

Société Générale-Derivate bis Jahresende ohne Transaktionskosten handeln

Jetzt mehr erfahren

**SOCIÉTÉ  
GENERALE**



JULIAN BÖSCH, FONDSMANAGER DES LUNIS BIOTECH GROWTH OPPORTUNITES FUND UND PORTFOLIO MANAGER DER LUNIS VERMÖGENSMANAGEMENT AG IN FRANKFURT AM MAIN

## Boomende Börsengänge bei Biotechnologieunternehmen

Die Corona Pandemie hat viele Unternehmen zum Stillstand gebracht – innovative Biotechnologiefirmen treten allerdings mit erfolgreichen Börsengängen (IPOs) weiterhin aufs Gaspedal. Bedingt durch die Pandemie und die Suche nach COVID-19 Therapien und Impfstoffen und dem verstärkten Interesse der Öffentlichkeit haben noch mehr institutionelle Investoren erkannt, wie leistungsfähig diese Technologien sind und wie schnell sich die Biotechnologie entwickeln kann. So

**Im Durchschnitt sind die in diesem Jahr an die Börse gegangenen Biotechnologieunternehmen für die nächste 2,5 Jahre durchfinanziert.**

ist das Jahr 2020 auf dem Weg, das Jahr mit den meisten Biotechnologie-IPOs in den letzten fünf Jahren zu werden. Anleger gehen davon aus, dass die Branche, unter anderem bedingt durch die COVID-19 Pandemie, von höheren Investitionen der Regierungen im Bereich Arzneimittelforschung und -entwicklung profitieren könnte. Die

Biopharmaindustrie hat jedoch auch abseits von COVID-19 Therapien innovativ gearbeitet – wie beispielsweise die Fortschritte in der genetischen Präzisionsmedizin, Zelltherapien und Gentherapien zeigen.

**Börsengänge werden immer größer.** Viele Unternehmen mit bahnbrechenden Behandlungstherapien konnten in nach ihrem Börsengang in diesem Jahr einen starken Anstieg ihres Aktienkurses verzeichnen. Im Durchschnitt liegt die Bewertung neuer Börsengänge bei ca. 600 Mio. US-Dollar und damit ca. drei Mal so hoch wie zu Beginn der 2000er Jahre. Eine Erklärung hierfür könnte darin zu sehen sein, dass Privatunternehmen aus dem Biotechnologiesektor heute eine stärkere Verhandlungsposition im IPO-Prozess besitzen, da parallel auch M&A Deals evaluiert werden. Der Appetit für kleine Biotechnologieunternehmen durch große Pharmakonzerne hat in den letzten Jahren deutlich zugelegt. Börsengänge werden deshalb nur dann durchgeführt, wenn die Konditionen für die Unternehmen auch attraktiv sind. Durchschnittlich nehmen aufstrebende Biotechnologieunternehmen mit ihrem Börsengang ca. 200 Mio. US-Dollar frisches Kapital auf. Durch die große-



ren Börsengänge können sich institutionelle Anleger mit höheren Summen beteiligen, was die Nachfrage steigert und damit die Bewertungen erhöht. Die höheren Bewertungen ermöglichen es den Unternehmen mehr Kapital bei gleicher Verwässerung (diese liegt typischerweise bei ca. 20 bis 25 Prozent) der Altaktionäre aufzunehmen. Folglich besitzen Biotechnologieunternehmen nach ihrem Börsengang starke Bilanzen. Im Durchschnitt sind die in diesem Jahr an die Börse gegangenen Biotechnologieunternehmen für die nächste 2,5 Jahre durchfinanziert. Mehr Kapital bedeutet robustere F&E-Programme und breitere Pipelines und eine gute Positionierung, um mehrere klinische Meilensteine zu finanzieren.

**Hohe Nachfrage nach bahnbrechenden Innovationen.**

Vor allem bahnbrechende Behandlungstherapien werden von Investoren verstärkt nachgefragt. Dies hat zur Folge, dass die Orderbücher einer Neuemission sehr oft deutlich überzeichnet sind. Da beim Börsengang nicht alle Investoren bedient werden können, ist die Nachfrage oft auch nach dem Börsengang noch hoch. Dies lässt die Kurse schnell ansteigen. Daher ziehen sich viele eigentlich auf börsennotierte Unternehmen spezialisierte Investmenthäuser in die privaten Finanzierungsmärkte zurück, um sich bereits vor dem Börsengang an den neuen Technologien zu beteiligen und damit die Chancen einer Zuteilung beim Börsengang zu erhöhen. So tauchen eine Reihe von spezialisierten Biopharma-Investoren regelmäßig als Aktionäre neuer Börsengänge auf. Die frühzeitige Einbindung dieser Investoren in den Lebenszyklus eines Unternehmens ist von entscheidender Bedeutung, da sie neben Kapital zusätzlich auch ihr Knowhow und Netzwerk bereitstellen, was die Chancen auf klinische Fortschritte deutlich erhöhen kann. So liefert die Beteiligung der besten sogenannten Crossover-Investoren einen guten Indikator für die Qualität eines Börsengangs: höhere Bewertungen, größere Kapitalerhöhungen und eine stärkere Performance des Aktienkurses nach dem Börsengang.

# BLOG DER VERMÖGENSVERWALTER

**Aktienkursentwicklung nach dem Börsengang.** Durchschnittlich stiegen die Aktienkurse der Unternehmen am Tag des Börsengangs in diesem Jahr um 34 Prozent. Aktuell handeln ca. 80 Prozent der in diesem Jahr an die Börse gegangenen Biotechnologieunternehmen über ihrem IPO Kurs und 90 Prozent handeln sogar nach der

**Es werden aber nicht alle Börsengänge erfolgreich sein. Aus diesem Grund sollte im Biotechnologiesektor breit diversifiziert beispielsweise über aktive Fonds investiert werden**

sogenannten Sperrfrist, während der Altaktionäre ihre Anteile nicht verkaufen dürfen, ebenfalls über ihrem IPO-Kurs. Das Timing des Börsengangs hängt oft mit klinischen Meilensteinen, wie der Publikation klinischer Testdaten, zusammen, da die Unternehmen ihren Investoren aufzeigen müssen, wie das zusätzlich aufgenommene Kapital kurz- bis mittelfristig im Unternehmen eingesetzt werden soll, um Wert für die Investoren zu schaffen. Diese klinischen Meilensteine können die Aktienkurse auch nach dem Börsengang noch deutlich antreiben. Aus diesem Grund bleiben Risikokapitalgeber nach dem Börsengang oft langfristig investiert. Der Börsengang ist für Risikokapitalinvestoren daher weniger ein Ausstiegsszenario als vielmehr ein Finanzierungsereignis, das darauf abzielt, zusätzliches Kapital für Forschung und Entwicklung und klinische Studien zu sammeln.

Das Timing des Börsengangs hängt oft mit klinischen Meilensteinen, wie der Publikation klinischer Testdaten, zusammen, da die Unternehmen ihren Investoren aufzeigen müssen, wie das zusätzlich aufgenommene Kapital kurz- bis mittelfristig im Unternehmen eingesetzt werden soll, um Wert für die Investoren zu schaffen. Diese klinischen Meilensteine können die Aktienkurse auch nach dem Börsengang noch deutlich antreiben. Aus diesem Grund bleiben Risikokapitalgeber nach dem Börsengang oft langfristig investiert. Der Börsengang ist für Risikokapitalinvestoren daher weniger ein Ausstiegsszenario als vielmehr ein Finanzierungsereignis, das darauf abzielt, zusätzliches Kapital für Forschung und Entwicklung und klinische Studien zu sammeln.



Foto: Pixabay

**Fazit:** Unternehmen mit einer überzeugenden Geschäftsstrategie, die durch eine differenzierte Technologie unterstützt wird, sowie einem renommierten Managementteam mit gutem Track Record sollten weiterhin in der Lage sein, Börsengänge erfolgreich abzuschließen. Einige Unternehmen werden die Art, wie die Menschheit bestimmte Krankheiten behandelt, revolutionieren. Es werden aber nicht alle Börsengänge erfolgreich sein. Aus diesem Grund sollte im Biotechnologiesektor breit diversifiziert beispielsweise über aktive Fonds investiert werden und auch in Fonds sollten Aktien von Unternehmen mit kurzer Historie als an der Börse gelistete Firma nur einen kleinen Anteil am Fondsvermögen ausmachen. < *Diesen und weitere Vermögensverwalter mit Meinungen und Anlagestrategien finden Sie auf [www.v-check.de](http://www.v-check.de).*



**BNP PARIBAS**  
ZERTIFIKATE  
[www.bnpp.at](http://www.bnpp.at)

**Selbst mit Abstand  
bleiben wir Ihnen  
persönlich nah.**

Produktinformationen,  
Kursanfragen, Lob, Kritik –  
Sie erreichen uns börsentäglich.



KONTAKT  
0800/  
295318



## “Gloryfy”: Innovative superleichte unzerbrechliche Brillen aus Österreich

Die Brillenschmiede gloryfy unbreakable stellt unzerbrechliche, preisgekrönte (Red Dot Best of the Best und ISPO Award) Brillen aus dem patentierten Spezialkunststoff her. Entwickelt, gestaltet, produziert und täglich getestet vom hochspezialisierten Team inmitten der Alpen, im Tiroler Zillertal. Einzigartig, innovativ, preisgekrönt und mit einer Unmenge an Herzblut in jedem einzelnen Produkt. Im Jahr 2011, mit einer kleinen Allround-Sportbrillen Kollektion gestartet, bieten das Unternehmen heute eine große Auswahl an Farben und Passformen bei Sonnenbrillen, Sportbrillen und optischen Brillen. Die besondere Eigenschaft des Materials aus dem die Brillen hergestellt werden ist faszinierend. Es bricht nicht, geht auch nach einer starken Verformung wieder in die Ausgangssituation zurück, ist Airbag sicher, hat einzigartige optische Eigenschaften und bietet durch minimiertes Gewicht absoluten Tragekomfort. Ausgewählte Modelle der neuen Kollektion verfügen zudem über die patentierte Inclinox Technologie! Diese Innovation

ermöglicht die individuelle Selbstanpassung der Bügel! Fester Sitz beim Aktivsein, lockerer Sitz beim Entspannen. Die unzerbrechlichen Brillen sind somit die perfekten Begleiter für jede Lebenslage und bieten beim Sport, im Alltag und auf Reisen mehr Komfort als herkömmliche Brillen. Maximaler Schutz, höchster Tragekomfort, unvergleichliche Glasqualität und unzerbrechliche Rahmen, Linsen und Bügel runden das Gesamtpaket ab. Man denkt, dass so viel Funktion und Technik in einer Brille den Look leiden lassen würden, der irrt. Von unbreakable Sportbrillen und Ski-Brillen über modische Lifestylemodelle bis hin zu optischen Brillen bietet gloryfy für jeden Lebensbereich den richtigen Durchblick, kombiniert mit wegweisendem Design! Viele internationale Actionsport-Stars und Extremsportler schwören seit Jahren auf die innovativen Brillen aus dem Hause gloryfy. Die Modelle der gloryfy Lifestyle-Kollektion trifft man regelmäßig auf den roten Teppichen und Bühnen dieser Welt an. Stylish und unkaputtbar!



Fotos:gloryfy

Vontobel

# E-Sports und Gaming – der nächste Profisport?



Zertifikate  
**AWARDS**  
2020 / 2021

**DZB** **ntv**  
Der Zertifikatbesitzer  
BÖRSE FRANKFURT Börse Stuttgart

Jury-Gesamtwertung: **1. Platz**  
Bester Emittent 2020/2021

**Partizipieren Sie mit dem Strategie-Zertifikat auf den Vontobel E-Sports & Gaming Index (WKN VP9VJV) an diesem Trend. Das Potenzial dieses Sektors könnte interessante Chancen eröffnen.**

Der Verlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Produkt ist nicht währungsgesichert (US-Dollar/Euro).

#### Haben Sie Fragen zu diesen Produkten?

Sie erreichen uns unter der kostenlosen Kunden-Hotline 00800 93 00 93 00 oder informieren Sie sich unter [zertifikate.vontobel.com](https://www.zertifikate.vontobel.com).

[zertifikate.vontobel.com](https://www.zertifikate.vontobel.com)

Die vollständigen Angaben zu den Wertpapieren, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition verbundenen Risiken, sind in dem Basisprospekt, nebst etwaiger Nachträge, sowie den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben. Es wird empfohlen, dass potenzielle Anleger diese Dokumente lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen. Diese Dokumente sowie das Basisinformationsblatt sind auf der Internetseite des Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland, unter [prospectus.vontobel.com](https://prospectus.vontobel.com) veröffentlicht und werden beim Emittenten zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Billigung des Prospekts ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen. **Bei den Wertpapieren handelt es sich um Produkte, die nicht einfach sind und schwer zu verstehen sein können.**