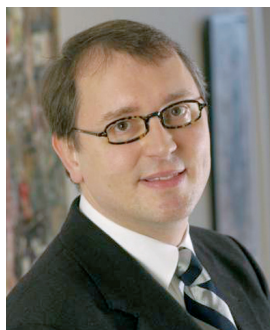


Börse

KURSE IM BLICK

„Goldener“ Herbst



Ludwig Felber,
Viscardi AG

Der Herbst bringt den Investoren wieder neue Biotech-Investmentmöglichkeiten auf den Tisch und lässt sie mit zunehmend größerem Optimismus in die Zukunft schauen. Die bekannten Branchenfehlschläge wurden mühselig verdaut und Diskussionen über diese Probleme ebbten langsam ab.

Der Investitionsalltag ist zurückgekehrt und man kümmert sich nun um den Endspurt bis zum Jahresende.

Normaler Alltag also, gäbe es da nicht noch zusätzlich die Abarbeitung der Hypothekenkrise mit all ihren Implikationen für die Kapitalmärkte. Obwohl dieser Bereich keine direkten Auswirkungen für die Biotech-Branche mitbringt, sorgt er derzeit trotzdem für ein stärkeres Unwohlsein bei Investments in risikobehaftetere Bereiche. Diese Marktverwerfungen sollten mittelfristig allerdings der Biotech-Industrie und hier besonders den involvierten VC-Investoren zugute kommen. Denn die verschlechterten Refinanzierungsmöglichkeiten für klassische Private Equity-Häuser werden die hohe Rendite der MBO-Fonds senken und die Konkurrenzfähigkeit der in Biotech investierenden VC-Investoren erhöhen. Langfristig könnte dies eine „Renaissance“ der Biotech-Branche ermöglichen, sofern wir nun anfangen, unser durch Produktenttäuschungen be-

schädigtes Image in eine „Erfolgsstory“ zu wandeln. Indizien für eine solche Erholung gibt es eine Reihe: Der Fall der Biotech-Indizes scheint gestoppt zu sein; die jeweiligen Indizes zeigen erste Erholungstendenzen. Auch die Gesamtmarktkapitalisierung der in Deutschland gelisteten Biotech-Firmen nahm in den letzten vier Wochen wieder zu (+4,4%) und übertraf sogar die Performance ihrer deutschen Pendants aus Medizintechnik (+3,5%) sowie aus Pharma und Health Care Services (jeweils +2,0%).

Für eine bessere Marktstimmung sorgt aber besonders die neue Investitionstätigkeit der Hexal-Gründer Thomas und Andreas Strüngmann. Ihr Engagement bei den börsennotierten Firmen MediGene AG (15,6 Mio. Euro) und 4SC AG (16,8 Mio. Euro) bringt neuen Schwung in das Segment und beweist, dass auch branchenerfahrene und erfolgreiche Unternehmer Investmentopportunitäten unseres Marktes nicht nur erkennen, sondern realisieren. Neben der bisherigen Investitionstätigkeit des SAP-Gründers Dietmar Hopp ist Deutschland damit um weitere prominente Großinvestoren, die sich ebenfalls längerfristig engagieren möchten, reicher. Ihre Präsenz stützt den Gesamtmarkt nicht nur finanziell, sondern auch psychologisch. Es schafft dritten Investoren gegenüber Vertrauen, das es nun von der Marktseite zu rechtfertigen gilt. Die zusätzlich gewonnene Aufmerksamkeit gilt es daher umso mehr mit positiven Ergebnissen aus den Biotech-Firmen zu unterstützen. Gelingt uns dies und nutzen wir die bestehenden Chancen, sollte uns nicht nur ein „goldener“ Herbst bevorstehen. ■



Der DAX erholt sich wesentlich rascher von seiner Sommergrippe als der Prime IG Biotech-Index. Auch auf Jahressicht sieht es für die Biotech-Aktien nicht viel besser aus: Während sich der DAX mit 30% ordentlich entwickelt hat, schaffen die Biotech-Werte nur 2,5%.

Indices

Titel	Performance	Kurs	T/H
DAX®	+6,7%	6.247	4.806/6.264
Prime IG Biotech	+7,6%	195,3	178/226
Prime IG Medtech	+5,4%	349,5	224/393

Prime IG Biotech.

Medigene	+20,92%	4,97	3,9/8,5
4SC	+20,50%	3,35	2,7/4,6
Morphosys	+16,77%	44,91	32,7/60,2
Evotec	+11,51%	3,10	2,5/4,3
Vita34	+10,45%	14,80	9,5/15,0
GPC Biotech	+9,82%	8,95	7,5/25,2
BB Biotech	+8,22%	62,53	50,2/62,4
Cytori	+6,28%	4,06	3,0/5,6
Qiagen	+4,72%	13,10	10,6/13,9
Eurofins	+0,21%	66,10	45,8/73,5
Sygnis Pharma	0,00%	2,02	1,6/2,8
Paion	-0,55%	1,80	1,6/10,6
Wilex	-4,00%	9,60	9,6/16,5
Jerini	-8,81%	3,00	2,6/4,6
Epigenomics	-12,20%	2,59	2,3/4,7
Curasan	-14,51%	1,65	1,4/3,0
November	-18,43%	0,94	0,3/2,7

Prime IG Med. Tech.

W.O.M.	+48,18%	10,15	2,2/9,8
Biolitec	+17,87%	14,91	6,7/16,9
Carl Zeiss Meditec	+11,20%	14,99	13,0/18,9
AAP Implantate	+10,57%	2,93	2,1/3,4
Draegerwerk	+4,32%	66,59	46,5/74,4
Geratherm	+1,60%	5,73	5,0/6,9
Wavelight	-0,93%	14,97	5,3/15,3
BB Medtech	-0,95%	43,69	37,3/51,0
Stratec	-2,49%	20,35	17,0/29,4
Eckert & Ziegler	-2,99%	10,72	10,4/13,0
Pulsion	-6,65%	5,33	4,8/7,5
UMS	-8,35%	4,94	4,3/11,9

Life Sciences andere

LipoNova	+48,58%	6,30	3,9/28,0
KWS Saat	+17,48%	129,00	67,0/132
Santhera	+16,32%	72,70	43,0/67,0
Lonza	+12,58%	76,61	52,5/74,6
Syngenta	+10,99%	152,01	117/156
Basilea	+7,95%	163,00	115/176
Biotech	+7,81%	36,30	26,8/42,0
Cybio	+7,24%	4,00	3,3/5,0
Biofrontera	+6,93%	14,97	13,1/16,3
Geneart	+6,55%	15,45	13,5/18,1
Intercell	+3,87%	25,79	13,8/29,8
Bavarian Nordic	+1,96%	58,82	44,2/85,6
Roche	+0,23%	146,40	139/164
Bayer	+0,14%	56,14	38,5/59,2
Speedel	-0,10%	102,10	73,1/105
MWG Biotech	-1,44%	2,05	1,7/2,1
Genescan	-2,55%	5,36	4,6/6,9
Sartorius	-2,61%	39,88	33,0/46,7
Actelion	-2,90%	38,55	22,5/42,8
Arpida	-4,50%	19,10	17,2/22,4
Co.don	-7,64%	1,45	1,3/3,1
Analytik Jena	-9,44%	5,47	5,3/8,3
Cytos	-10,57%	56,66	58,7/108
Nascacell	-10,86%	0,40	0,38/1,1
Mologen	-11,66%	7,20	5,4/9,4
Addex	-13,59%	31,10	30,8/42,1

Euro-Kurse vom 26.9.07 (ohne Gewähr), Performance: 30 Tage, H/T: 52 Wochen