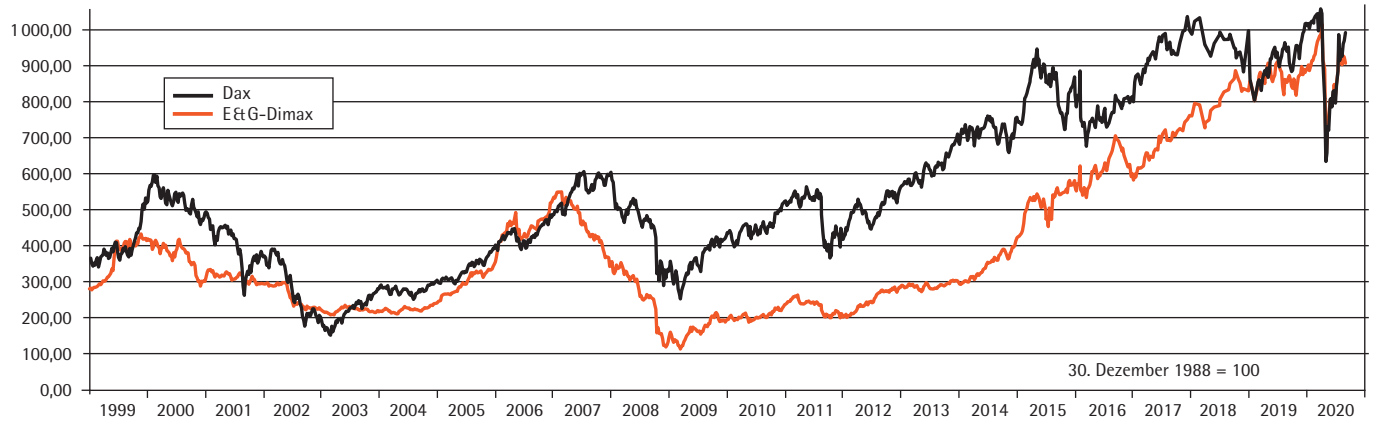
IMMOBILIEN AN BÖRSE UND KAPITALMARKT

TENDENZ

Im Kielwasser starker internationaler Börsen gelang es kurz vor Redaktionsschluss dieser Ausgabe (22. Juli) auch dem Dax wieder über die Marke von 13 000 Punkten zu springen. Damit ist der deutsche Blue-Chip-Index fast schon wieder auf dem Niveau vor Ausbruch der Covid-19-Pandemie, als die Welt noch in Ordnung war. Sicherlich dazu beigetragen hat der nach über 90 Stunden zähen Verhandlungen erzielte Durchbruch auf dem EU-Gipfel zum Wiederaufbaufonds sowie die zuletzt gestiegene Hoffnung auf wirksame Impfstoffe gegen Corona. Wie robust die Rally sein wird, bleibt indes abzuwarten, negative Überraschungen lauern schließlich überall. Man denke nur an die erneut steigenden Infektionszahlen in mehreren westlichen Ländern, den wiederaufflammenden politischen Konflikt zwischen China und den USA, die Hongkong-Kontroversen zwischen London und Peking oder den drohenden harten Brexit.

Vielleicht sind die zahlreichen Damoklesschwerter auch mit ein Grund dafür, dass Ado Properties bei der geplanten Übernahme des Wohnprojektentwicklers Consus Real Estate aufs Gas drückt. Nachdem der auf Berliner Mietwohnungen fokussierte Bestandshalter erst vor wenigen Wochen die bundesweit aktive Wohn-AG Adler übernommen hat, hätte er eigentlich noch bis Mitte kommenden Jahres Zeit mit dem Kontrollerwerb von Consus gehabt. Doch Ado will den Zusammenschluss, aus dem die viertgrößte Wohnimmobilien-AG in Europa hervorginge, noch in diesem Jahr durchziehen. Dafür übt Ado zunächst eine Kaufoption über 51 Prozent aus, um im Anschluss allen verbliebenen Consus-Aktionären ein Übernahmeangebot (eine Consus-Aktie gegen 0,239 Aktien des neu geformten Konzerns) zu unterbreiten. Laut Ado lagen Anfang Juli bereits Zusagen für 80 Prozent der Consus-Aktien vor. Nach der Fusion von Aroundtown und TLG nimmt damit eine weitere Elefantenhochzeit unter deutschen Immobilien-AGs konkrete Züge an. Die Beweggründe sind jeweils dieselben: Mehr Effizienz in Form von Skaleneffekten und die Hoffnung, gemeinsam besser durch zunehmend schwierige Zeiten navigieren zu können. ph

Dimax versus Dax



Quelle: Bankhaus Ellwanger & Geiger, Bloomberg, Stand 17. Juli 2020

KAUFEN, HALTEN, VERKAUFEN

JP Morgan: Zukauf stärkt LEG

JP Morgan hat das Kursziel für die LEG Immobilien AG von 126 auf 131 Euro angehoben und die Einstufung auf „Overweight" belassen. Die Analysten bewerteten den jüngsten Zukauf von 7 500 Wohnungen, die Aktienplatzierung sowie die Emission einer Wandelanleihe jeweils positiv. Vor allem die zusätzlichen Immobilien werden nach Einschätzung von JP Morgan spürbar zum Betriebsergebnis über die nächsten zwei Jahre beitragen. Zudem erweitere das neue Portfolio die Präsenz des M-Dax-Vertreters über den Heimatmarkt Nordrhein-Westfalen hinaus.

UBS senkt Kursziele von Alstria und TLG

Die UBS hat das Kursziel für die Alstria Office REIT-AG von 19,00 auf 16,50 Euro gesenkt, die Einstufung aber immerhin auf „Buy" belassen. Das niedrigere Kursziel reflektiere die nach unten angepassten Schätzungen für die kommenden Jahre. Die Schweizer Großbank rechnet durch den verstärkten Trend zum Homeoffice mit negativen Auswirkungen auf den Büromarkt. Aus demselben Grund wurde auch das Kursziel für die TLG Immobilien AG signifikant von 28,00 auf 17,50 Euro gesenkt (Einstufung unverändert „Neutral").

Oddo BHF hebt Patrizia-Kursziel

Die Aktienanalysten von Oddo BHF haben das Kursziel für die Patrizia AG von 23 auf 26 Euro angehoben und die Einstufung auf „Buy" belassen. Die Augsburger seien insgesamt gut positioniert, um weiter vom Wachstumsmarkt Immobilieninvestments zu profitieren, so Oddo BHF. Vor allem das anhaltende Niedrigzinsumfeld stütze das Geschäft.

Instone: Warburg und Jefferies sind optimistisch

Im Nachgang zu einer Investorenveranstaltung hat Warburg Research das Kursziel für Instone von 26,30 auf 29,00 Euro angehoben und die Einstufung auf „Buy" belassen. Die neue Initiative „Valuehome" dürfte künftiges Wachstum sichern und zugleich die Wettbewerbsposition stärken, so die Analysten. Auch die US-Investmentbank Jefferies hob das Kursziel für den Essener Projektentwickler von Wohnimmobilien von 21 auf 26 Euro an und beließ zudem die Einstufung auf „Buy". Das neue Kursziel basiere auf verbesserten Ertragsaussichten. So dürften die Wohnungsverkäufe zeitnah wieder Fahrt aufnehmen bei zugleich stabilen Preisen.

Dieser Artikel ist urheberrechtlich geschützt. Die rechtliche Freigabe ist für den Abonnenten oder Erwerber ausschließlich zur eigenen Verwendung.
Helmut Richardi Verlag GmbH

Die Kursentwicklung der deutschen Immobilienaktien

Titel	Markt-kapitalisierung in Millionen Euro	Kurse in Euro (52 Wochen) Hoch	Kurse in Euro (52 Wochen) Tief	Kurse 17.06.2020 in Euro	Kurse 17.07.2020 in Euro	Veränderung in Prozent
A.A.A. AG Allgemeine Anlagenverwaltung	42,64	2,70	1,70	1,84	2,16	17,39
Accentro Real Estate AG	308,16	11,20	6,55	9,85	9,50	- 3,55
Adler Real Estate AG	909,02	14,98	5,00	13,42	12,56	- 6,41
ADO Properties SA	2 115,44	36,55	11,37	26,74	24,46	- 8,53
Agrob Immobilien AG	107,49	33,60	24,40	30,00	28,40	- 5,33
Alstria Office REIT-AG	2 157,76	19,11	9,70	13,90	12,15	- 12,59
Aroundtown S.A.	7 841,90	8,88	2,88	5,62	5,10	- 9,25
Bastfaserkontor AG	56,88	9 800,00	5 300,00	6 100,00	6 000,00	- 1,64
BBI Bürgerliches Brauhaus Immobilien AG	145,60	28,00	20,40	27,00	28,00	3,70
CD Deutsche Eigenheim AG	1,58	0,70	0,12	0,23	0,30	30,43
Consus Commercial Property	1 087,37	8,40	3,70	5,52	6,74	22,10
CR Capital Real Estate AG	126,60	48,20	17,20	35,10	33,70	- 3,99
DEFAMA AG	76,91	17,80	12,00	16,80	17,40	3,57
Demire Deutsche Mittelstand Real Estate AG	453,74	5,82	3,62	4,07	4,21	3,44
Deutsche Euroshop AG	753,14	27,54	9,43	13,90	12,19	- 12,30
Deutsche Grundstücksauktionen AG	16,64	17,10	7,85	11,60	10,40	- 10,34
Deutsche Industrie REIT AG	564,60	23,60	14,70	21,00	17,60	- 16,19
Deutsche Konsum REIT AG	562,50	19,25	12,60	16,75	16,00	- 4,48
Deutsche Real Estate AG	189,36	13,50	7,00	9,85	9,20	- 6,60
Deutsche Wohnen SE	14 305,23	45,50	27,66	40,27	39,76	- 1,27
DGH Deutsche Grundwert Holding AG	0,60	1,51	1,50	1,50	1,50	0,00
DIC Asset AG	866,62	17,44	6,69	12,20	10,96	- 10,16
Dinkelacker AG	453,00	1 847,39	1 370,64	1 600,00	1 510,00	- 5,63
ERWE Immobilien AG	51,35	4,90	2,94	3,56	3,10	- 12,92
EYEMAXX Real Estate AG	40,12	11,91	5,80	7,30	6,44	- 11,78
Fair Value REIT-AG	98,77	8,85	0,00	7,10	7,00	- 1,41
Franconofurt AG	57,00	1 379,00	1 050,00	1 070,00	1 140,00	6,54
GAG Immobilien AG	1 671,39	106,00	67,50	93,00	101,00	8,60
Gateway Real Estate AG	623,79	4,44	3,18	3,42	3,34	- 2,34
Godewind Immobilien AG	673,10	6,60	3,52	6,19	6,00	- 3,07
GxP German Properties AG	30,90	4,18	2,06	2,96	2,92	- 1,35
GIEAG Immobilien AG	72,24	22,80	14,00	18,00	17,20	- 4,44
Grand City Properties S. A.	3 390,46	24,00	13,82	22,34	20,18	- 9,67
GWB Immobilien AG	0,08	0,05	0,00	0,00	0,00	–
Hamborner REIT AG	662,53	10,70	7,10	8,68	8,31	- 4,26
Hasen-Immobilien AG	109,44	290,00	117,00	230,00	228,00	- 0,87
Helma Eigenheimbau AG	140,00	47,40	24,70	36,20	35,00	- 3,31
Immovaria Real Estate AG	16,34	5,80	4,50	5,00	5,70	14,00
Incity Immobilien AG	88,58	1,21	0,93	1,00	1,03	3,00
Instone Real Estate Group AG	791,55	27,70	13,56	18,82	21,40	13,71
LEG Immobilien AG	8 308,61	121,60	75,12	119,56	116,40	- 2,64
Noratis AG	72,40	22,50	14,50	21,10	20,10	- 4,74
OAB Osnabrücker Anlagen- und Beteiligungs-AG	19,80	1,98	0,70	1,66	1,98	19,28
Palatium Real Estate AG	0,50	0,80	0,34	0,49	0,50	2,04
Patrizia Immobilien AG	2 036,35	25,54	15,94	23,45	22,05	- 5,97
Primag AG	4,30	1,25	0,71	0,99	1,00	1,01
Publity AG	512,91	40,70	26,55	35,10	34,75	- 1,00
RCM Beteiligungs AG	30,58	2,28	1,86	2,10	2,08	- 0,95
RIM AG	3,65	2,10	1,49	1,60	1,50	- 6,25
Sedlmayr Grund und Immobilien AG	2 423,17	3 800,00	2 508,15	3 480,00	3 300,00	- 5,17
Stern Immobilien AG	28,87	27,00	16,00	19,40	18,50	- 4,64
TAG Immobilien AG	3 161,44	24,24	13,63	22,14	21,58	- 2,53
TLG Immobilien AG	1 938,47	31,55	10,76	18,62	17,28	- 7,20
Traumhaus AG	66,86	17,00	10,40	12,90	14,50	12,40
TTL Beteiligungs- und Grundbesitz AG	68,64	4,10	2,18	2,98	2,56	- 14,09
Verianos Real Estate AG	10,44	1,57	0,84	1,11	0,84	- 24,32
VIB Vermögen AG	772,23	33,25	16,52	27,70	28,00	1,08
Vonovia SE	29 196,01	56,38	36,71	54,68	53,84	- 1,54
WCM Beteiligungs- & Grundbesitz-AG	424,09	5,52	2,40	3,72	3,10	- 16,67
Westgrund AG	939,02	12,10	1,49	11,70	11,80	0,85

Quelle: Bankhaus Ellwanger & Geiger

Dieser Artikel ist urheberrechtlich geschützt. Die rechtliche Freigabe ist für den Abonnenten oder Erwerber ausschließlich zur eigenen Verwendung.
Helmut Richardi Verlag GmbH