

Lonza Group AG

Lonza ist als weltweit grösster und verlässlicher Auftragsfertiger ein wichtiger Partner der Pharma- und Biotechindustrie. Das Unternehmen stellt pharmazeutische Wirkstoffe und biotechnologische Produkte her und ist global im Gesundheitswesen tätig.

Ausgangslage

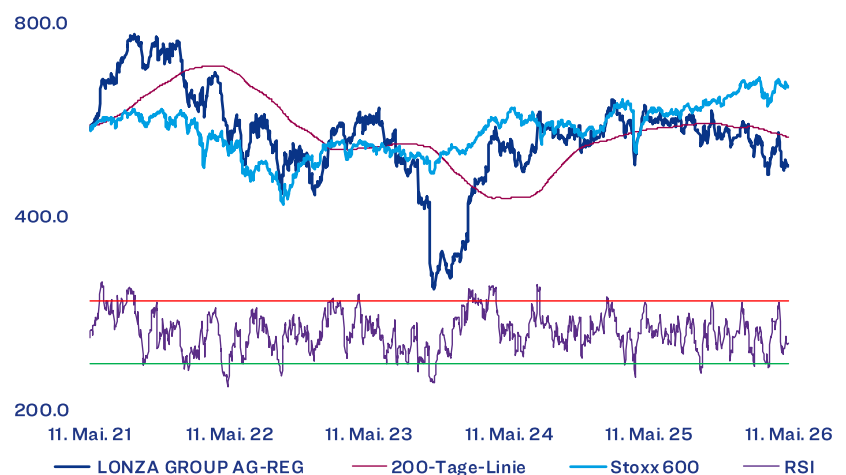
Die in Basel ansässige Lonza Group wurde 1897 als das Elektrizitätswerk Lonza am Ufer des Flusses Lonza in Gampel, Schweiz, gegründet, um Wasserkraft für die Herstellung elektrochemischer Produkte zu erzeugen und repräsentiert die «old economy». Bereits 1909 begann das Unternehmen mit der Herstellung von Basischemikalien und schnell wurde die Produktpalette erweitert. Heute hat das Unternehmen 17'000 Mitarbeitern und produziert weltweit an mehr als 30 Standorten. Lonza gliedert sich in vier operative Segmente: Biologika, Kapseln & Gesundheitsinhaltsstoffe, Kleinmoleküle und Zell- & Gentherapie. Das Segment Biologika (Anteil am Gesamtumsatz liegt bei ca. 50 %) ist ein führender Partner für die Auftragsentwicklung und -herstellung von Biopharmazeutika. Der Geschäftsbereich Kapseln (Anteil bei ca. 25 %) produziert innovative Kapseln, Darreichungsformen und Gesundheitsinhaltsstoffe für Kunden aus dem Pharma- und Nutrazeutika-Bereich. Der Bereich «Small Molecules» (ca. 15 % des Umsatzes) fungiert als integrierter Entwicklungs- und Herstellungsdienstleister für niedermolekulare Wirkstoffe und deren Zwischenprodukte. Der kleinste Geschäftsbereich, «Cell & Gene Technologies» (ca. 10 %), entwickelt innovative Technologien und Plattformen, welche die Herstellungsprozesse und die Produktion von Zell- und Gentherapien industrialisieren.

Anlagevorschlag

Nach einem «Übergangsjahr» hat Lonza seit 2025 wieder in den Wachstumsmodus gewechselt. Das Unternehmen steckt weiterhin viel Geld in das Wachstum der Zukunft als reiner Pharmaauftragsfertiger, weshalb das margenschwächere Geschäft mit Kapseln und Nahrungsergänzungsmitteln vor gut einem Jahr zum Verkauf ausgeschrieben wurde. Die strategische Neuausrichtung von Lonza zu einem reinen Auftragsentwicklungs- und Produktionsunternehmen stärkt die Aussichten des Unternehmens; für 2026 wird ein Wachstum von 11 bis 12 % prognostiziert. Die starke Nachfrage vor allem im Bereich Biologika wird den Umsatz steigern, da Kunden zunehmend nach stabilen Lieferkettenpartnern suchen («Liefersicherheit hat zunehmend Priorität vor Preis»). Der Umsatz kletterte 2025 um +19.2 % auf CHF 6.53 Mrd. und die Kern-EBITDA-Marge stieg auf starke 31.6 %. Für das Jahr 2025 wurde heute am 12. Mai eine Dividende von CHF 5 ausbezahlt, weshalb die Aktie heute schwächer notiert. Aufgrund des stabilen Geschäftsmodells sowie der alternden Gesellschaft, welche nach unserer Ansicht zu einer erhöhten Nachfrage bei Pharma- und Biotechnologie-Produkten führt, sowie der hohen Markteintrittsbarrieren, ist Lonza in einer sehr starken und zukunftssträchtigen Position. Nach der kürzlichen Kurschwäche liegt das Kursziel bei CHF 669.82, was einem Aufwärtspotential von + 39.4 % entspricht. Wir empfehlen die Aktie Lonza Group auf dem aktuellen Niveau zum Kauf.

Lonza Group AG

ISIN	CH0013841017
Sektor	Gesundheitswesen
Währung	CHF
Börsenwert	CHF 33.71 Mrd.
Kursänderung 12 Mt.	- 15.16 %
Kurs	CHF 480.50
Kursziel	CHF 669.82 (+ 39.4 %)
Kurs/Buchwert	-
Kurs/Gewinn	36.94
Dividendenrendite	1.04 %
ESG-Rating	AAA



Quelle: Bloomberg, Neue Bank AG

Markus Alefelder
Investment Advisor
Tel. +423 236 07 85

Fabian Bürzle
Private Banking
Tel. +423 236 07 69

www.neuebank.li

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 veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments 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.