SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**ProCredit Holding AG**
ISIN	DE0006223407
Aktienkurs	6,06 Euro
Datum	05.04.2023
Marktkapitalisierung	357 Mio. Euro
Kernkapital	820 Mio. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	301,9	310,4	384,3
Jahresüberschuss	41,4	79,6	16,5
JÜ-Marge	13,7%	25,7%	4,3%

Angaben in Mio. Euro *Quelle: CapitalIQ*

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
Externes Research:	Ja
UN Global Compact signatory:	Ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
JÜ-Marge > 10%	Nein

Nein, da Geschäft in der Ukraine durch den Krieg beeinträchtigt wurde

Firmenportrait

Die ProCredit Gruppe ist eine internationale Bankengruppe, die sich auf die Bereitstellung von Bankdienstleistungen für kleinere und mittlere Unternehmen (KMU) in Transformationsökonomien spezialisiert hat. Darüber hinaus bietet sie auch Direktbankdienstleistungen für Privatkunden an. Die Bank ist in Südost- und Osteuropa tätig, verfügt aber auch über Niederlassungen in Ecuador und Deutschland.
Die Bank hat ihren Hauptsitz in Frankfurt am Main und ist seit ihrer Gründung im Jahr 2003 kontinuierlich gewachsen. Die ProCredit Gruppe versteht sich als nachhaltige Bank und legt großen Wert auf die Förderung von verantwortungsvollem Unternehmertum sowie sozialer und ökologischer Nachhaltigkeit.

Bildquelle: www. procredit-holding.com; 05.04.2023

Investmentbereiche

Kreislaufwirtschaft

ESG-Investitionsgrund

- ProCredit agiert hauptsächlich in Südost- und Osteuropa und hilft dort das Wirtschaftswachstum voranzutreiben.
- Der Anteil der grünen Kredite am Produktportfolio bemisst sich auf inzwischen 20,2%. In den kommenden Jahren soll dieser sogar noch weiter ausgebaut werden
- ProCredit betreibt mit Kreditvergabe und Einlagen lediglich „klassisches“ Bankgeschäft und weist somit eine hohe Transparenz ihres Geschäfts auf

ESG-Research

Besonderheiten

Die ProCredit Holding weißt ein starkes ESG-Reporting auf und hat beispielsweise eine eigene Strategie zur Vermeidung bzw. Reduzierung von Plastik entwickelt.
Darüber hinaus investiert das Unternehmen hochgradig in Mitarbeiterweiterbildung und verzichtet auf Auszahlungen von Gehalts-Boni.
Die ProCredit Gruppe trat im Dezember 2022 der Net-Zero Banking Alliance bei.
ProCredit hat in einen eigenen Photovoltaik-Park mit 3 MW im Kosovo investiert.

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz): 10,9	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : 0,0
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 113,9	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,3%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 0,4	Mitarbeiterfluktuation: 11%
ISO Standards o.ä.: ISO 9001, ISO 14001	Mitarbeiterwachstum: +7,6%
F&E Anteil am Umsatz: n.a.	Frauenquote gesamt: 61%
Effektive Steuerquote: 7,6%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 47%

SWOT-Analyse

Stärken

- Stark digitalisiertes Bankhaus
- Alle Tochtergesellschaften inzwischen profitabel
- Guter Track Rekord: Immer profitabel
- Konnte Frauenquote auf 47% im Aufsichtsrat und 61% im Gesamtunternehmen steigern

Schwächen

- Relativ kleine Bank
- Bisher wenig Aufmerksamkeit am Kapitalmarkt
- Teilweise höhere Kosten wegen Notwendigkeit, Risiken in unsicheren wirtschaftlichen Umfeldern zu minimieren

Chancen

- In wachsenden Regionen tätig
- Zugriff auf 1,6 Mrd. Kreditgelder der EU (bei Ausfall trägt EU die Hälfte und müssen nur 0,5% der Zinsmarge abgeben)
- Steigende Nachfrage nach nachhaltigen und sozial verantwortlichen Bankdienstleistungen

Risiken

- Relativ konjunkturabhängig
- In Ländern mit erhöhtem Einzelrisiko aktiv
- Volatilität und Instabilität in den Ländern, in denen ProCredit tätig ist

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**SAP SE**
ISIN	DE0007164600
Aktienkurs	134,72 Euro
Datum	09.11.2023
Marktkapitalisierung	157 Mrd. Euro
Enterprise Value	156 Mrd. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	27.338	27.842	30.870
EBIT	6.427	5.358	5.244
EBIT-Marge	23,5%	19,2%	17,0%

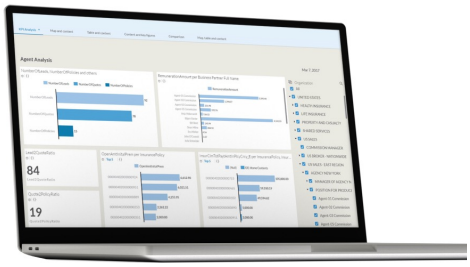
Angaben in Mio. Euro *Quelle: CapitalIQ*

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
Externes Research:	Ja
UN Global Compact signatory:	Ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Ja

Firmenportrait

SAP ist seinem Umsatz nach das größte europäische sowie das weltweit drittgrößte börsennotierte Softwareunternehmen. Tätigkeitsschwerpunkt ist die Entwicklung von Software zur Abwicklung sämtlicher Geschäftsprozesse eines Unternehmens wie Buchführung, Controlling, Vertrieb, Einkauf, Produktion, Lagerhaltung, Transport und Personalwesen. Als Marktführer für Unternehmenssoftware unterstützt SAP Unternehmen jeder Größe und Branche dabei, erfolgreicher zu sein: 77 % des weltweiten Handelsvolumens laufen über SAP-Systeme. Unsere Technologien für maschinelles Lernen, das Internet der Dinge und fortschrittliche Analysen helfen dabei, die Unternehmen unserer Kunden zu intelligenten Unternehmen zu machen.



Bildquelle: https://www.sap.com/germany/industries/insurance.html; Stand: 05.11.2021

Investmentbereiche

Digitalisierung

ESG-Investitionsgrund

- Die Software der SAP, führt im Idealfall zu effizienten Prozessen und wirtschaftlich erfolgreichen Unternehmen.
- Neueste Erkenntnisse liefern eine neue Argumentationsgrundlage gegenüber Führungskräften, Investoren, Mitarbeitern und anderen wichtigen Stakeholdern. Sie zeigen, dass nichtfinanzielle Kennzahlen entscheidend zum finanziellen Erfolg des Unternehmens beitragen.
- SAP bietet green cloud-services an, Datenschutz und Sicherheit spielen eine sehr große Rolle bei dem Unternehmen.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t/m€, brutto, scope 1+2): 9,2	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs): n.a.
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 28,4	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,7%
Elektroabfälle (in t): 212	Mitarbeiterfluktuation: 9,0%
ISO Standards o.ä.: ISO 9001, 14001, 27001, 27017, 27018 und 22301	Mitarbeiterwachstum: 4,2%
F&E Anteil am Umsatz: 20%	Frauenquote gesamt: 35%
Effektive Steuerquote: 44,7%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 44%

SWOT-Analyse

Stärken

- Effizienz durch gute ERP-Software
- Starke Integration aller Anwendungen
- Stabile Bilanz und gute Cashflow-Entwicklung
- Niedriger Verschuldungsgrad
- Wasserintensität ist in 2022 stark zurück gegangen

Chancen

- Gestalter und Profiteur der Digitalisierung der globalen Wirtschaft
- Große und loyale Kundenbasis
- Breite Diversifikation über Portfolio, Industrien und Geografien
- Ständige Erweiterung des adressierbaren Marktes
- Nachhaltigkeitsmanagement – Die „grüne Dimension"

Schwächen

- Der Markt konsolidiert sich, SAP kann nur noch wenige Unternehmen akquirieren, um das Portfolio zu erweitern
- CO2-Bilanz Scope 1+2 in 2022 gestiegen

Risiken

- Datenschutzverstöße
- Cyber-attacks
- Bestechung, da auch in schwierigen Ländern die Software angeboten wird

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**Signify NV**
ISIN	NL0011821392
Aktienkurs	27,24 Euro
Datum	17.11.2023
Marktkapitalisierung	3440 Mio. Euro
Enterprise Value	4924 Mio. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	6502	6860	7514
EBIT	568	662	629
EBIT-Marge	8,7%	9,7%	8,4%

Angaben in Mio. Euro *Quelle: CapitalIQ*

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	ja
Externes Research:	ja
UN Global Compact signatory:	ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Nein

Nein, weil die Firma noch schrumpfenden Umsatz aus nicht-effizienten Beleuchtungsmitteln hat.

Firmenportrait

Das niederländische Unternehmen Signify ist Hersteller für Lichttechnik und bietet weltweit Beleuchtungsprodukte, Systeme und Dienstleistungen an. Das Produktangebot umfasst dabei die Bereiche Lampen, Leuchten, UV-C Technologie zur Neutralisation von Bakterien und Viren, sowie Systeme und Dienstleistungen. Unter Lampen werden vor allem die LED- und konventionellen Lampen zusammengefasst. Hinzu kommen elektronische Vorschaltgeräte, Treiber und Sensoren. Der Leuchtenbereich umfasst eigene Leuchtengehäuse inklusive eingebauter LEDs, Lampen, Kabeln und anderer Komponenten. Signify bietet Leuchten in verschiedenen Formen und sowohl für den Konsumenten- als auch für den professionellen Bedarf an.

Bildquelle: https://www.signify.com, Stand 09.03.2021

Investmentbereich

Umwelt und Klimaschutz

ESG-Investitionsgrund

- Entwicklung innovativer Leuchten und Lichttechnik wodurch enorme Energieeinsparungen möglich sind.
- Beispielsweise können Beleuchtungen mit Solarhybridsystemen, je nach Verfügbarkeit zwischen Sonnenenergie und Strom aus dem Netz schalten.
- LED-basierte Produkte machten 2022 83% des Gesamtumsatzes aus und das Unternehmen strebt eine weitere Steigerung seines Anteils am Gesamtportfolio an. LEDs übertreffen herkömmliche Lampentypen in Bezug auf Effizienz und toxisches Potenzial und tragen so zur Reduzierung des globalen Energieverbrauchs und der Umweltverschmutzung bei.
- Mit der UV-C Technologie bietet Signify ein nachweislich effektives Produkt zur Neutralisation von Mikroorganismen wie Bakterien, Schimmel und Viren - einschließlich des COVID-19 Virus.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Signify konnte in den vergangenen Jahren seine Nachhaltigkeitsperfomance deutlich verbessern und ist seit September 2020 klimaneutrales Unternehmen mit einem netto null CO2-Fußabdruck. In den nächsten fünf Jahren strebt Signify nach einer Verdoppelung seiner bislang erzielten positiven Wirkungen auf Umwelt und Gesellschaft: Verdoppelung des Tempos zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaabkommens, Verdoppelung der Einnahmen aus nachhaltiger Tätigkeit und Verdoppelung des Frauenanteils in Führungspositionen.

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz, Scope 1+2+3): 38,6	Unfallquote (TRC rate): 0,16
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 154,9	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,3%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 6,0	Mitarbeiterfluktuation: 17%
ISO Standards o.ä.: ISO 45001, ISO 9001, ISO 14001	Mitarbeiterwachstum: -6,0%
F&E Anteil am Umsatz: 3,9%	Frauenquote gesamt: 41%
Effektive Steuerquote: 21,4%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Ultraeffiziente LEDs bis zu: 210 Lumen/Watt
- Stabile finanzielle Position durch fortlaufende Kosten-Opimierung, trotz Einschränkungen durch die Pandemie
- Absicherung der China Lieferkette durch Übernahme von Klite in 2019

Schwächen

- Langsame Anpassungsfähigkeit aufgrund der Unternehmensgröße

Chancen

- Hohe Innovationskraft des Unternehmens
- Sehr gute Nachhaltigkeits-Performance
- Innovationen in horticultures und aquacultures

Risiken

- Rasche Transformation der Beleuchtungsindustrie hin zu vernetzten Systemen und dadurch hoher Wettbewerbsdruck
- Globale politische oder wirtschaftliche Änderungen mit Einfluss auf Produktion und Lieferketten

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**Floridienne SA**
ISIN	BE0003215143
Aktienkurs	790 Euro
Datum	02.05.2023
Marktkapitalisierung	774 Mio. Euro
Enterprise Value	1050 Mio. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	376,6	356,0	521,1
EBIT	20,6	29,1	38,8
EBIT-Marge	5,5%	8,2%	7,4%

Angaben in Mio. Euro *Quelle: CapitalIQ*

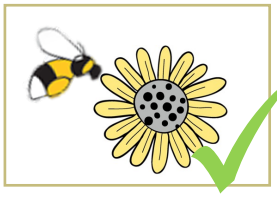
Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI, DNK):	Nein
Externes Research:	Nein
UN Global Compact signatory:	Nein
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Nein

Nein, wegen Übernahmen und schnellem Wachstum und vielen Investitionen

Firmenportrait

Die Holdinggesellschaft Floridienne investiert hauptsächlich in Nischen. Dabei ist das Ziel Hauptinvestor zu sein und als aktiver Anteilseigner mitzuwirken. Der Schwerpunkt der Investitionen liegt auf Investments die einen positiven Umweltnutzen haben.



Investmentbereich

Biodiversität

ESG-Investitionsgrund

- Durch den Einsatz von Hummeln zur Bestäubung wird Erntequalität und -menge gesteigert
- Der Pestizideinsatz kann durch Nützlinge verringert oder ganz vermieden werden, dies wirkt sich direkt auf die Biodiversität aus
- Natürlich gewonnene Enzyme auf Pflanzenbasis helfen der Pharmaindustrie sowie der Nahrungsmittelindustrie
- Einer der größten Batterie-Recycler mit europäischen Qualitätsstandards

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Die größte Beteiligung Biobest möchte bis 2026 CO2-Neutral werden

6% Taxonomie-Fähige Umsätze, nur Batterierecycling

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz): n. a.	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : n. a.
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): n. a.	CEO-Vergütung (je Mio. EBIT): 1,9%
Abfallaufkommen (m^3:m Umsatz): n. a.	Mitarbeiterfluktuation: n. a.
ISO Standards o.ä.: für Food: IFS/BRC/ISO Pharma: GMP/FSCC	Mitarbeiterwachstum: 11,1%
Effektive Steuerquote: 28,1%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Nachhaltige Bestäubung durch Hummeln
- Insekten zur Schädlingsbekämpfung
- Wachstum im Batterierecyclingsegment
- Natürlich gewonnene Enzyme

Chancen

- Akquisitionen mit weiterhin hervorragenden Nachhaltigkeitseigenschaften
- Bessere Berichterstattung auf Konzernebene bzgl. ESG

Schwächen

- Geringe Transparenz durch Holdingstruktur

Risiken

- Minderheitsaktionäre werden bei Kommunikation benachteiligt
- Qualitätsrisiken im Foodsegment

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

Abfallrückgewinnungsrate: Prozentualer Anteil der Abfälle, welche über ein Recycling-Verfahren erneut verwendet werden können.
CO_2: Kohlenstoffdioxid.
CO_2 Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen).
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien
Frauenquote: Prozentualer Anteil an weiblichen Beschäftigten in Relation zur gesamten Mitarbeiterzahl.
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**VEOLIA ENVIRONMENT SA**
ISIN	FR0000124141
Aktienkurs	28,69 Euro
Datum	02.05.2023
Marktkapitalisierung	20,1 Mrd. Euro
Enterprise Value	40,5 Mrd. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	26,0	28,5	42,9
EBIT	1,0	1,8	3,1
EBIT-Marge	4,0%	6,2%	7,1%

Angaben in Mrd. Euro *Quelle: CapitalIQ; Jahresberichte*

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
Externes Research:	Ja
UN Global Compact signatory:	Ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Nein

Nein, erst nach Realisierung aller geplanter Synergien der SUEZ-Fusion möglich

Firmenportrait

Veolia ist ein auf Abfallwirtschaft und Versorgung spezialisiertes französisches Unternehmen für städtische und industrielle Kunden. Das Spektrum reicht dabei von der Aufbereitung von Wasser bis hin zur kompletten Verwertung und Recycling verschiedenster Materialien. Die Fachgebiete des Konzerns decken den Abfalllebenszyklus von der Sammlung über das Recycling bis hin zur endgültigen Verwertung als Material oder als Energie ab. Veolia ist weltweit tätig und beschäftigt mehr als 213.000 Mitarbeiter in über 40 Ländern. Das Unternehmen setzt auf innovative Technologien und Lösungen, um die Umwelt zu schützen und Ressourcen zu schonen.

Bildquelle: Veolia.com, 02.05.2023

Investmentbereich

Kreislaufwirtschaft

ESG-Investitionsgrund

- Als Experte für Energiedienstleistungen unterstützt Veolia das Wirtschaftswachstum seiner kommunalen und industriellen Kunden und trägt gleichzeitig dazu bei, ihren ökologischen Fußabdruck zu verringern.
- Ob in Bezug auf Energieeffizienz, effizientes Management von Heiz- und Kühlnetzen oder umweltfreundliche Energieerzeugung - die Gruppe verfügt über ein einzigartiges Know-how für eine nachhaltigere Welt.
- Effiziente, sichere und nachvollziehbare Entsorgung und Wiederverwertung sind ein wichtiger Teil für das Ziel eines geschlossenen Kreislaufes.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

- Partizipiert am CDP
- Veolia verpflichtet sich, keine neuen Aktivitäten mit Kohle zu entwickeln oder zu erwerben, mit Ausnahme von Aktivitäten, die speziell darauf abzielen, Kohle durch Energien zu ersetzen, die weniger Treibhausgasemissionen verursachen.
- Veolia hat auf 65 der 169 Unterziele der SDGs direkten bzw. indirekten Einfluss (S. 208 Jahresbericht 2022)

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz scope 1+2 (t CO_2:m Umsatz): 783,5	Unfallquote (je 1 Mio. Arbeitsstunden) : 5,6
Effizienz Wassernetzwerk: 76,3%	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,4%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 170,1	Mitarbeiterfluktuation: n.a.
ISO Standards o.ä.: ISO 45001, ISO 50001, ISO 9001 und ISO 14001	Mitarbeiterwachstum: 21,1%
F&E Anteil am Umsatz: 0,3%	Frauenquote gesamt: 22%
Effektive Steuerquote: 30,7%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 60%

SWOT-Analyse

Stärken

- Weltweit führend in Abfallwirtschaft und Versorgung
- Unternehmen bietet kompletten Abfallverwertungszyklus an
- Beitrag zum Ausbau erneuerbarer Energien (z.B. Betrieb von Biogasanlagen zur organischen Reststoffverwertung)
- Gewährleistet sichere Wasserversorgung

Chancen

- Tochtergesellschaft Nova Veolia setzt auf Innovation und digitale Technologie, um die Geschäftsbereiche des Konzerns zu stärken
- Kann von steigender Nachfrage nach nachhaltigen Lösungen und Dienstleistungen profitieren

Schwächen

- Erzielt weiterhin Teil des Umsatzes aus Kohleverstromung. → Allerdings konkreter Plan die Kohleheizkraftwerke in Europa in erneuerbare Energien bis 2030 umzuwandeln (30% des notwendigen Investments dafür bereits getätigt)

Risiken

- Wettbewerb: Druck auf Effizienz und Einsparung von Kosten, Verlängerung von Verträgen
- Veränderungen auf dem Energiemarkt, Rohstoffpreisschwankungen

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**Corticeira Amorim**
ISIN	PTCOR0AE0006
Aktienkurs	9,10 Euro
Datum	17.11.2023
Marktkapitalisierung	1210 Mio. Euro
Enterprise Value	1498 Mio. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	740,1	837,8	1021,4
EBIT	86,3	94,1	117,4
EBIT-Marge	11,7%	11,2%	11,5%

Angaben in Mio. Euro *Quelle: CapitalIQ*

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
Externes Research:	Ja
UN Global Compact signatory:	Ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Ja

AMORIM

Firmenportrait

Corticeira Amorim ist ein portugiesischer Produzent von Kork und Korkprodukten. Die Korkprodukte finden Anwendung in verschiedensten Bereichen, vor allem in der Wein-Industrie, Luft- und Raumfahrt, in der Automobilindustrie, im Baugewerbe, sowie in den Bereichen Sport, Inneneinrichtung und Mode. Die Geschäftsfelder des Unternehmens sind in die Bereiche Getränke-Korken, Wand- und Bodenbeläge, Kork-Verbundstoffe und Kork-Dämmstoffe eingeteilt. Mit dem nachwachsenden Rohstoff Kork und der Erhaltung von Korkeichen-Wäldern sieht sich Corticeira Amorim in besonderem Maße der Nachhaltigkeit verpflichtet.

Investmentbereich

Biodiversität

ESG-Investitionsgrund

- Kork als nachwachsender Rohstoff für eine nachhaltige Kreislaufwirtschaft
- Biodiversität: Korkeichen leisten einen Beitrag zur Biodiversität
- Negativer CO_2-Fußabdruck durch Kohlenstoffbindung in Korkeichenwälder

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

- Positive CO_2-Bilanz: Durch Verwendung eines Korkverschlusses werden die Emissionen bei der Produktion der Glasflasche egalisiert. Somit kann ein CO_2 neutraler Weinkonsum gewährleistet werden.
- TCA-Verfahren verhindert das „Korken" des Weins und reduziert damit den Ausschuss

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz): 238,8	Unfallquote (LTIFR) : 14,3
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 0,5	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 1,1%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 14,4	Mitarbeiterfluktuation: 12%
ISO Standards o.ä.: ISO 45001, ISO 50001, ISO 9001, ISO 14001, FSC zertifizierte Wälder	Mitarbeiterwachstum: 7,7%
F&E Anteil am Umsatz: 1,1%	Frauenquote gesamt: 26%
Effektive Steuerquote: 5,1%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 40%

SWOT-Analyse

Stärken

- Positive CO_2-Bilanz
- Abfallrückgewinnungsrate über 90%
- Knapp 80% der Energie aus erneuerbaren Quellen

Chancen

- Höheres Umweltbewusstsein der Bevölkerung könnte Amorim Produkte zum Branchenstandard werden lassen
- Höhere staatliche Förderung für Unternehmen mit positiver CO_2-Bilanz denkbar

Schwächen

- Frauenquote mit 26% relativ gering
- Produkt für alkoholhaltige Getränke
- Hoher Verbrauch von Wasser, aber durch Installation effizienter Maschinen schon gesunken und sollte weiter reduziert werden; ebenso Einführung eines Systems zur Gewinnung von Regenwasser und Aufbereitung von Prozesswasser

Risiken

- Der weltweite Klimawandel kann negative Auswirkungen auf Korkeichenwälder haben
- Korkeichenwälder als biologische Anlage könnten anfällig für Insektenplagen sein

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**aumann AG**
ISIN	DE000A2DAM03
Aktienkurs	15,32 Euro
Datum	30.03.2023
Marktkapitalisierung	232,9 Mio. Euro
Enterprise Value	121,2 Mio. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	172,8	161,1	215,3
Adj. EBIT	-3,3	-6,6	2,9
Adj. EBIT-Marge	-1,9%	-4,1%	1,3%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: Geschäftsbericht

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI, DNK):	Nein
Externes Research:	Nein
UN Global Compact signatory:	Nein
Umsatzwachstum > 5%	Ja
Adj. EBIT-Marge > 10%	Nein
Nein, da 2022 das erste Jahr des Turnaround war	

Firmenportrait

Aumann ist ein weltweit führender Hersteller von innovativen Spezialmaschinen und automatisierten Fertigungslinien mit dem Fokus auf die Elektromobilität. Ebenso werden Produktionslinien für den konventionellen Fahrzeugbau realisiert. Mit Aumann Standorten in Deutschland, der chinesischen Gesellschaft in Changzhou und einem Team in den USA, unterstütz das Unternehmen Kunden und Partner flexibel und global. Aumann entwickelte eine einzigartige Wickeltechnologie, diese ermöglicht es Kunden, bei E-Motoren auf automatisierte Massenfertigung umzusteigen und eine hervorragende Qualität zu erzielen.

Bildquelle: https://www.aumann.com, Stand 30.03.2023

Investmentbereich

Nachhaltige Mobilität

ESG-Investitionsgrund

- Aumann leistet mit Ihren Maschinen einen wichtigen Beitrag für effiziente Elektromotoren, die über Ihre Einsatzdauer CO_2 sparen.
- Durch effiziente und im Budget gebaute Produktionslinien kann die Elektromobilität (und weitere Branchen wie beispielsweise Photovoltaik und Elektrolyseur-Produktion) schneller wachsen und günstiger Herstellen.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Bis 2030 ist es das Ziel von aumann, die deutschen Produktionsstätten und Bürogebäude CO_2 neutral zu betreiben

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

Energieintensität (MWH:m Umsatz): 24	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : 1,1
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 18,0	CEO-Vergütung (je Mio. EBIT): n. a.
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 1,0	Frauenquote alle Mitarbeiter: 13,2%
ISO Standards o.ä.: ISO 9001, ISO14001	Mitarbeiterwachstum: 6%
Effektive Steuerquote: 39%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Einzigartige Wickeltechnologie
- Wachstum in Elektromobilität, Wasserstoff-Elekrolyseure, Batterien, Brennstoffzellen…

Chancen

- Großteil der Umsätze werden als Taxonomie-konform eingestuft

Schwächen

- Geringe Frauenquote, jedoch für Branche normal
- Noch konventionelles Geschäft mit Verbrennungsmotoren

Risiken

- Günstigere, aber nicht so effiziente Elektromotoren setzen sich durch

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

Abfallrückgewinnungsrate: Prozentualer Anteil der Abfälle, welche über ein Recycling-Verfahren erneut verwendet werden können.
CO_2: Kohlenstoffdioxid.
CO_2 Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen).
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien
Frauenquote: Prozentualer Anteil an weiblichen Beschäftigten in Relation zur gesamten Mitarbeiterzahl.
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**Henkel AG & Co. KGaA**
ISIN	DE0006048432
Aktienkurs	72,36 Euro
Datum	04.04.2023
Marktkapitalisierung	31,8 Mrd. Euro
Enterprise Value	34,2 Mrd. Euro

Jahr	2020	2021	2022
Umsatz	19,3	20,1	22,4
EBIT	2,2	2,6	2,0
EBIT-Marge	11,6%	12,9%	8,8%

Angaben in Mrd. Euro *Quelle: CapitalIQ*

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
Externes Research:	Ja
UN Global Compact signatory:	Ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Nein

Nein, nicht 2022, Unternehmensausblick 2023e: 10-12% EBIT-Marge

Firmenportrait

Die Henkel AG & Co. KGaA ist ein börsennotierter deutscher Hersteller in der Konsumgüterindustrie. Das Unternehmen ist in den drei Geschäftsfeldern Laundry & Home Care (Wasch-/Reinigungsmittel), Beauty Care (Schönheitspflege) und Adhesive Technologies (Klebstoffe) tätig und bietet weltweit bekannte Marken und Technologien an. Einige Produkte tragen zur Erreichung von Nachhaltigkeitszielen bei, wie der Gewährleistung der Gesundheit (z. B. Mundpflegeprodukte und Haushaltsinsektizide), der nachhaltigen Energienutzung und der Eindämmung des Klimawandels (z. B. Isoliermaterialien). Henkel hat begonnen, sein Portfolio in eine nachhaltigere Richtung zu verlagern und bietet Produkte mit einem zusätzlichen sozialen und / oder ökologischen Wert an, wie zum Beispiel Ecocert-zertifizierte Produkte.

Bildquelle: www.henkel.de; 04.04.2023

Investmentbereiche

Nachhaltige Ernährung und Konsum

ESG-Investitionsgrund

- Henkel strebt stets um eine gute Nachhaltigkeits-Performance und entwickelt sich intern zu einem sehr nachhaltigen Unternehmen
- Im Kern der Nachhaltigkeitsstrategie von Henkel steht der Gedanke Produkte und Lösungen zu finden, die es den Menschen ermöglichen ein gutes Leben zu führen und gleichzeitig weniger Ressourcen zu verbrauchen.
- 20-Jahres-Ziel bis 2030: Verdreifachung des Wertes der Geschäftstätigkeit im Verhältnis zum ökologischen Fußabdruck der Produkte und Dienstleistungen.

ESG-Research

Besonderheiten

Zusammen mit der 2011 gegründete Fritz Henkel Stiftung engagiert sich die Henkel AG & Co. KG gesellschaftlich. 2022 lag ein Schwerpunkt auf der Notfallhilfe für die Ukraine, welche ein Gesamtvolumen von 6 Mio. € erreichte.

Des Weiteren hat sich das Unternehmen zum Ziel gesetzt, bis 2025 100% recycelbare oder wiederverwendbare Verpackungen zu verwenden.

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz): 17,8	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : 0,7
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 346,9	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 1,8%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 4,3	Mitarbeiterfluktuation: 7,8%
ISO Standards: ISO 45001, ISO 50001, ISO 9001, ISO 14001	Mitarbeiterwachstum: -2,4%
F&E Anteil am Umsatz: 2,4%	Frauenquote gesamt: 37,1%
Effektive Steuerquote: 25,8%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 43,8%

SWOT-Analyse

Stärken

- Konstante und stabile finanzielle Leistung mit klarer Wachstumsstrategie
- Weltweit bekannte Marken und Technologien
- Fokus auf Innovation und Kreativität (F&E Anteil an Umsatz 2,4%)
- Starkes Markenportfolio

Chancen

- Wachsende Nachfrage nach Schönheitspflege
- Erweiterte Präsenz in neuen Märkten
- Entwicklung von neuen Handelsmarken
- Wachsende Nachfrage nach nachhaltigen Produkten
- Erhöhte Bedeutung von E-Commerce und Digitalisierung

Schwächen

- Schwacher Fortschritt in Online-Kanälen
- Produkt- und Preispositionierung
- Geografische Positionierung von Henkel Beauty

Risiken

- Gesetze und Vorschriften
- Wechselkurs- und Währungsschwankungen
- Politisch-wirtschaftliche Rahmenbedingungen
- Konkurrenz

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.