

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	Friedrich Vorwerk Group SE		
ISIN	DE000A255F11		
Aktienkurs	16,58 Euro		
Datum	31.05.2024		
Marktkapitalisierung	331,6 Mio. Euro		
Enterprise Value	328,5 Mio. Euro		



Jahr	2021	2022	2023
Umsatz	279,1	368,2	373,4
EBIT	41,4	33,4	13,9
EBIT-Marge	14,8%	9,1%	3,7%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: Geschäftsberichte

Checkliste

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

Firmenportrait

Friedrich Vorwerk ist ein in Deutschland und Europa tätiges deutsches Unternehmen, das Energieinfrastruktur entwirft, produziert und betreibt. Die Friedrich Vorwerk Group unterteilt sich in die Segmente Erdgas, Strom und Wasserstoff. Das Segment Erdgas umfasst den Transport und die Transformation von rohem Erdgas zu konditioniertem Erdgas. Das Energiesegment fokussiert sich auf den unterirdischen Transport und die Transformation von Elektrizität aus klimafreundlichen Quellen wie Solar und Wasser. Das Segment Wasserstoff umfasst die Transformation von klimafreundlichen Energien zu sauberem Wasserstoff sowie den Transport zu Endverbrauchern.



Bildquelle: <https://www.friedrich-vorwerk.de>, Stand 20.09.2022

Investmentbereich

Umwelt- & Klimaschutz

ESG-Investitionsgrund

- Unternehmen leistet einen substantiellen Beitrag zum Ausbau der Energieinfrastruktur und zur Herstellung von Technologien für erneuerbare Energien und damit zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaabkommens
- Umsatzerlöse sind bereits zu 47,4% EU-Taxonomie-fähig
- Sichere und sozial verantwortungsbewusste Arbeitsplätze in der Energiewirtschaft mit 33% Frauen im Aufsichtsrat

Besonderheiten

Sustainable Development Goals

7 BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE



9 INDUSTRIE, INNOVATION UND INFRASTRUKTUR



13 MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ



ESG Kennziffern

CO ₂ -Bilanz (t CO ₂ :m Umsatz scope 1+2): 32,8	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden) : 12
Wasserverbrauch (m ³ :m Umsatz): n.a.	CEO-Vergütung (je Mio. EBIT): 3,2%
Abfallaufkommen (m ³ :m Umsatz): n.a.	Mitarbeiterfluktuation: n. a.
ISO Standards o.ä.: ISO 50001, ISO 9001, ISO14001	Mitarbeiterwachstum: 2,3%
Effektive Steuerquote: 16,1%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Ausbau der Energieinfrastruktur in Deutschland und Europa
- Kompetenzen in verschiedenen klimafreundlichen Energiequellen und deren Infrastruktur

Schwächen

- Abhängigkeit von Förderungen
- Noch 84 Mio. € Auftragsbestand in kohlenwasserstoffbezogenen Projekten (900 Mio. Euro in erneuerbaren Energien)
- Minimale nachhaltige Berichterstattung

Chancen

- Vermehrte Investitionen in Energieinfrastrukturausbau
- Entwicklung und Einführung neuer Technologien, die zur Verbesserung und zum Ausbau der Energieinfrastruktur beitragen

Risiken

- Erdgas möglicherweise nur als Übergangsenergiequelle, jedoch Wasserstoff-ready hauptsächlich verwendet

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 Meinungsäußerungen 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 Wertentwicklungstrechner“ 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.

CO₂: Kohlenstoffdioxid.

CO₂ 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.

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	ProCredit Holding AG		
ISIN	DE0006223407		
Aktienkurs	9,3 Euro		
Datum	03.04.2024		
Marktkapitalisierung	548 Mio. Euro		
Kernkapital	885 Mio. Euro		
Jahr	2021	2022	2023
Zins + Provision	272,9	319,4	394,7
Jahresüberschuss	79,6	16,5	113,4
JÜ-Marge	28,3%	4,9%	27,5%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: CapitalIQ; Geschäftsberichte

Checkliste

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



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

Umwelt- und Klimaschutz

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 20,4%. 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

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 scope 1+2): 10,6	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : 0,0
Wasserverbrauch (m ³ :m Umsatz): 111	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,2%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 0,4	Mitarbeiterfluktuation: 8,5%
ISO Standards o.ä.: ISO 9001, ISO 14001, usw.	Mitarbeiterwachstum: +11,5%
F&E Anteil am Umsatz: n.a.	Frauenquote gesamt: 62%
Effektive Steuerquote: 24,4%	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 62% 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

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 Meinungsäußerungen 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 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

CO₂-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.

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	SAP SE		
ISIN	DE0007164600		
Aktienkurs	175,22 Euro		
Datum	05.03.2024		
Marktkapitalisierung	204 Mrd. Euro		
Enterprise Value	202 Mrd. Euro		

Jahr	2021	2022	2023
Umsatz	26.593	29.519	31.207
EBIT	6.388	6.381	6.501
EBIT-Marge	23,7%	21,6%	20,8%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: CapitalIQ

Checkliste

Verletzung Ausschlusskriterien SQUAD GB:	Nein
--	------

Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
--	----

Externes Research:	Ja
--------------------	----

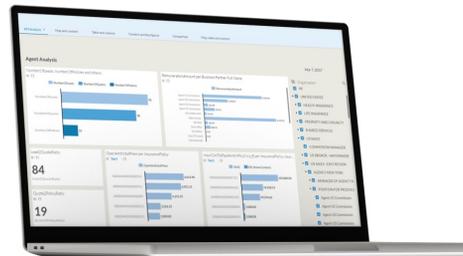
UN Global Compact signatory:	Ja
------------------------------	----

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.

Besonderheiten

Sustainable Development Goals



ESG Kennziffern

CO ₂ -Bilanz (t/m€, brutto, scope 1+2): 3,2	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs): n.a.
Wasserverbrauch (m ³ :m Umsatz): 22,8	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,4%
Elektroabfälle (in t): 103 (-51%)	Mitarbeiterfluktuation: 6%
ISO Standards o.ä.: ISO 9001, 14001, 27001, 27017, 27018 und 22301	Mitarbeiterwachstum: 1,2%
F&E Anteil am Umsatz: 20,3%	Frauenquote gesamt: 35,2%
Effektive Steuerquote: 32,6%	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 2023 stark zurück gegangen

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

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“

Risiken

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

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 Meinungsäußerungen 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 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

CO₂-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.

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	Delignit AG
ISIN	BE0003215143
Aktienkurs	3,28 Euro
Datum	19.04.2024
Marktkapitalisierung	33,6 Mio. Euro
Enterprise Value	27,6 Mio. Euro

Jahr	2021	2022	2023
Umsatz	68,3	75,4	86,1
EBIT	2,8	3,5	4,6
EBIT-Marge	4,1%	4,7%	5,3%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: CapitalIQ

Checkliste

Verletzung Ausschlusskriterien SQUAD GB:	Nein
--	------

Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Nein
--	------

Externes Research:	Nein
--------------------	------

UN Global Compact signatory:	Nein
------------------------------	------

Umsatzwachstum > 5%	Ja
---------------------	----

EBIT-Marge > 10%	Nein
------------------	------

Firmenportrait

Die Delignit AG entwickelt, produziert und vertreibt unter den Markennamen Delignit ökologische Werkstoffe und Systemlösungen aus nachwachsenden Rohstoffen. Die Delignit AG ist ein weltweit anerkannter Entwicklungs-, Projekt- und Servicelieferant für Technologiebranchen wie etwa die Automobil-, Luftfahrt-, und Schienenverkehrsindustrie.



Investmentbereiche

Nachhaltige Mobilität

ESG-Investitionsgrund

- Der Delignit-Werkstoff basiert überwiegend auf europäischem Laubholz, ist in seinem Lebenszyklus CO₂-neutral und somit nichtregenerativen Werkstoffen ökologisch überlegen.
- Der Einsatz des Delignit-Werkstoffs verbessert daher die Umweltbilanz der Kundenprodukte und erfüllt deren steigende ökologische Anforderungen.
- Holzkonstruktionen können Gewicht einsparen und damit den Verbrauch von Fahrzeugen reduzieren

Besonderheiten

Delignit AG verarbeitet ausschließlich heimische Hölzer aus nachhaltig bewirtschafteten Forsten.

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	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 15,2%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): n/a	Mitarbeiterfluktuation: n/a
ISO Standards o.ä.: ISO 50001,14001,9001; PEFC	Mitarbeiterwachstum: 2,2%
F&E Anteil am Umsatz: n/a	Frauenquote gesamt: n/a
Effektive Steuerquote: 27,0%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Technologie basiert auf erneuerbaren Rohstoffen (Holz).
- Weltmarktführer für die Belieferung der Automobilindustrie

Schwächen

- Umsätze basieren zum größten Teil auf den Aufträgen der Automobilindustrie.
- Kürzere Lebensdauer als vergleichbare Metallprodukte, jedoch passend zum Produktlebenszyklus

Chancen

- Zunehmender Bedarf an nachwachsenden Rohstoffen.
- Strenger werdende Umweltregularien.

Risiken

- Abhängigkeit von Großkunden und der Automobilindustrie.
- Durch die starke Verwendung von Holz als Energieträger, führt dies zu einer Verknappung des Rohstoffes.

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 Meinungsäußerungen 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 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

CO₂-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.

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	Infineon Technologies AG
ISIN	DE0006231004
Aktienkurs	34,9 Euro
Datum	13.03.2024
Marktkapitalisierung	45,5 Mrd. Euro
Enterprise Value	48,5 Mrd. Euro

Jahr	2021	2022	2023
Umsatz	11,1	14,2	16,3
EBIT	1,7	3,1	4,1
EBIT-Marge	15,8%	21,6%	24,8%

Angaben in Mrd. Euro

Quelle: CapitalIQ

Checkliste

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

Firmenportrait

Infineon ist der größte deutsche Produzent von Halbleitern. Halbleiter sind essenziell, um die energiebezogenen Herausforderungen unserer Zeit zu meistern und die digitale Transformation mitzugestalten. Halbleiterlösungen für Power-Systems und IoT ermöglichen wegweisende Lösungen für grüne und effiziente Energie, saubere und sichere Mobilität sowie ein intelligentes und sicheres IoT. Dabei investiert das Unternehmen sehr viel um die neuartigen effizienteren Halbleiter auf SiC und GaN-Basis in die Massenanzwendung zu bringen.



Investmentbereiche

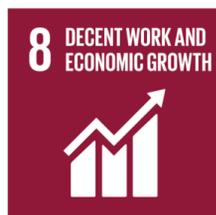
Digitalisierung

ESG-Investitionsgrund

- Stärkere Durchdringung von GaN und SiC Chips führt zu energieeffizienteren Wandlung von Elektrizität und spart dadurch Energie ein.
- Chips von Infineon werden in den folgenden 5 Hauptkategorien eingesetzt: E-Mobility (nachhaltige Mobilität), Erneuerbare Energien (grüne Stromgewinnung), ADAS (sichere Mobilität bis autonomes Fahren in einer sharing economy), AI/Datacenter (effiziente Stromversorgung) und Internet of Things.
- Infineon investiert 7 Mrd. Euro in die weltgrößte SiC-Halbleiterfabrik

Besonderheiten

Sustainable Development Goals



ESG Kennziffern

CO ₂ -Bilanz (t CO ₂ :m Umsatz; Scope 1+2): 30,7	Unfallquote (LTIFR) : 1,1
Wasserverbrauch (m ³ :m Umsatz): 2,3	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,2 %
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 3,6	Mitarbeiterfluktuation: 6,8 %
ISO Standards o.ä.: sehr viele Verschiedene	Mitarbeiterwachstum: 4,3 %
F&E Anteil am Umsatz: 12,2 %	Frauenquote gesamt: 36 %
Effektive Steuerquote: 19,9 %	Frauenquote im Aufsichtsrat: 44 %

SWOT-Analyse

Stärken

- Energieeffizientere Produkte
- Substanzielles F&E Budget und starkes Technologieportfolio
- Hohes Investitionsvermögen in neue Technologien

Schwächen

- Noch viele giftige Chemikalien im Einsatz

Chancen

- Verbreitung effizienterer und abfallärmerer Chips
- Ausnutzen des First mover advantage in SiC und GaN

Risiken

- Gesundheits- und Sicherheitsrisiken in der Produktion
- Handling von gefährlichen Substanzen

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 Meinungsäußerungen 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 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

CO₂-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.

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	Henkel AG & Co. KGaA		
ISIN	DE0006048432		
Aktienkurs	71 Euro		
Datum	16.04.2024		
Marktkapitalisierung	31,0 Mrd. Euro		
Enterprise Value	31,8 Mrd. Euro		
			
Jahr	2021	2022	2023
Umsatz	20,1	22,4	21,5
EBIT	2,6	2,2	2,7
EBIT-Marge	12,9%	9,6%	12,5%

Angaben in Mrd. Euro

Quelle: CapitalIQ

Checkliste

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

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.

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 scope1+2): 12,4	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : 0,7
Wasserverbrauch (m ³ :m Umsatz): 296,8	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 1,0%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 4,0	Mitarbeiterfluktuation: 5,9%
ISO Standards: ISO 45001, ISO 50001, ISO 9001, ISO 14001	Mitarbeiterwachstum: -6,7%
F&E Anteil am Umsatz: 2,7%	Frauenquote gesamt: 37,7%
Effektive Steuerquote: 29,1%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 42,9%

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 2,7%)
- Starkes Markenportfolio

Schwächen

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

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

Risiken

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

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 Meinungsäußerungen 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 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

CO₂-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.

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name **Floridienne SA**
 ISIN BE0003215143
 Aktienkurs 720 Euro
 Datum 02.04.2024
 Marktkapitalisierung 705,2 Mio. Euro
 Enterprise Value 1206,5 Mio. Euro



Jahr	2021	2022	2023
Umsatz	356,0	521,1	551,2
EBIT	29,2	39	36,4
EBIT-Marge	8,2%	7,5%	6,6%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: CapitalIQ

Checkliste

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

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

Besonderheiten

Die größte Beteiligung Biobest möchte bis 2026 CO2-Neutral werden

6% Taxonomie-Fähige Umsätze, konservativ, da bisher nur Batterierecycling (11% des CAPEX)

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): 2,2%
Abfallaufkommen (m ³ :m Umsatz): n.a.	Mitarbeiterfluktuation: n.a.
ISO Standards o.ä.: für Food: IFS/BRC/ISOs Pharma: GMP/FSCC	Mitarbeiterwachstum: 26,7%
Effektive Steuerquote: 39,1%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

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

Schwächen

- Geringe Transparenz durch Holdingstruktur

Chancen

- Akquisitionen mit weiterhin hervorragenden Nachhaltigkeitseigenschaften
- Bessere Berichterstattung auf Konzernebene bzgl. ESG (soll 2025 erfolgen)

Risiken

- Minderheitsaktionäre werden bei Kommunikation benachteiligt
- Qualitätsrisiken im Foodsegment

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 Meinungsäußerungen 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 Wertentwicklungstrechner“ 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.

CO₂: Kohlenstoffdioxid.

CO₂ 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.

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	Aixtron SE
ISIN	DE000A0WMPJ6
Aktienkurs	26,1 Euro
Datum	11.03.2024
Marktkapitalisierung	2,9 Mrd. Euro
Enterprise Value	2,8 Mrd. Euro



Jahr	2021	2022	2023
Umsatz	429,0	463,2	629,9
EBIT	99,0	104,7	156,8
EBIT-Marge	23,1%	22,6%	24,9%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: Geschäftsbericht

Checkliste

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

Firmenportrait

AIXTRON SE ist ein deutsches Unternehmen, das Depositionsanlagen für die Halbleiterindustrie anbietet. Die Produkte werden zur Herstellung von Bauelementen für elektronische und optoelektronische Anwendungen auf Basis von Verbindungs-, Silizium- und organischen Halbleitermaterialien genutzt. Eingesetzt werden diese Bauelemente in der Displaytechnik, der Signal- und Lichttechnik, Glasfaser-Kommunikationsnetzen, drahtlosen und mobilen Telefonie-Anwendungen, der optischen und elektronischen Datenspeicherung, LEDs, Photovoltaik sowie einer Reihe anderer High-Tech-Anwendungen.



Investmentbereiche

Umwelt- und Klimaschutz

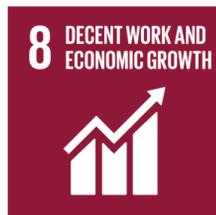
ESG-Investitionsgrund

- Stärkere Durchdringung von GaN und SiC Chips führt zu energieeffizienteren Wandlung von Elektrizität und spart dadurch Energie ein
- Diese Art von Chips wird bereits in Elektroautos, Ladegeräten für Elektronik und Solarwechselrichter eingesetzt
- Geräte mit diesen Chips können kleiner und leichter gebaut werden, was auch zu weniger Abfall führt
- Aixtron investiert in eine neue Generation an LED-Chips (sogenannte Micro-LED Chips). Displays mit diesen Chips werden eine wesentlich höhere Energieeffizienz als bisherige Displays haben

Besonderheiten

- Berichtet Taxonomie-konforme Umsätze von 73%, Taxonomie-konforme Betriebsausgaben von 65% und Taxonomie-konforme Investitionsausgaben von 79%
- Seit 2019 CO2 neutral

Sustainable Development Goals



ESG Kennziffern

CO ₂ -Bilanz (t CO ₂ :m Umsatz; Scope 1+2): 9,1	Unfallquote (LTIFR) : 0,44
Wasserverbrauch (m ³ :m Umsatz): n.a.	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 5,8 %
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 1,1	Mitarbeiterfluktuation: 10,2 %
ISO Standards o.ä.: ISO 50001, 9001 & 14001	Mitarbeiterwachstum: 21,3 %
F&E Anteil am Umsatz: 13,9 %	Frauenquote gesamt: 20 %
Effektive Steuerquote: 7,9 %	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33 %

SWOT-Analyse

Stärken

- Energieeffizientere Produkte
- Substanzielles F&E Budget und starkes Technologieportfolio
- Abnehmende Intensität des Energie- und Kohlenstoffverbrauchs im operativen Geschäft

Schwächen

- Wenig Informationen über Einhaltung der Standards der Zulieferer

Chancen

- Verbreitung effizienterer und abfallärmerer Chips
- Große Marktdurchdringung langhaltbarer und energieeffizienter Micro-LED Chips
- Ausnutzen des First mover advantage

Risiken

- Gesundheits- und Sicherheitsrisiken in der Produktion
- Handling von gefährlichen Substanzen
- Mögliche ESG-Verletzungen der Zulieferer

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 Meinungsäußerungen 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 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

CO₂-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.