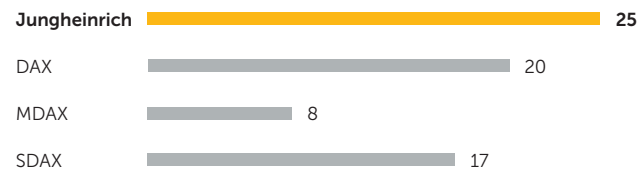


# Jungheinrich Aktie

Im Jahr 2023 war das Geschehen an den Aktienmärkten neben dem Russland-Ukraine-Krieg durch hohe Inflation und die Eskalation im Nahostkonflikt geprägt. Dennoch verzeichnete die Jungheinrich Aktie ein erfolgreiches Börsenjahr mit einem deutlichen Wertzuwachs von 25 Prozent. Ergänzend plant Jungheinrich, mit 0,75 € die bisher höchste Dividende der Unternehmensgeschichte auszuschütten.

## Kursperformance 2023

in %



## AKTIENMÄRKTE TROTZ KRISEN IM AUFWIND

Das nationale wie internationale Börsengeschehen wurde im Jahr 2023 im Wesentlichen vom andauernden Russland-Ukraine-Krieg, steigenden Zinsen, Rezessionsbefürchtungen sowie zum Jahresende von der Eskalation im Nahostkonflikt beherrscht. Zum Jahresauftakt stiegen die Börsenindizes spürbar und konnten die frühen Gewinne trotz Unsicherheiten bis zum Ende des 3. Quartals 2023 größtenteils verteidigen. Das 4. Quartal 2023 startete bedingt durch die Entwicklungen in Nahost negativ, war allerdings gleichzeitig die Ausgangsbasis einer Jahresendrallye und neuer

Höchststände bei Aktien und Indizes. Geopolitische und makroökonomische Unsicherheiten bei einer gleichzeitigen Aussicht auf Zinssenkungen im Jahr 2024 prägten zum Jahresende das gemischte Bild der globalen Anlegerstimmung.

Die wichtigsten deutschen Börsenindizes wiesen zum Jahresende deutliche Gewinne auf. Der DAX beendete das Börsenjahr 2023 mit einem vergleichsweise starken Plus von 20 Prozent bei 16.752 Punkten (Vorjahr: 13.924 Punkte). Der MDAX schloss das Jahr 2023 mit einem Wachstum von 8 Prozent auf 27.137 Punkte (Vorjahr: 25.118 Punkte), während der SDAX einen spürbaren Wertzuwachs von 17 Prozent auf 13.960 Punkte (Vorjahr: 11.926 Punkte) verzeichnete.

## JUNGHEINRICH AKTIE LEGT UM 25 PROZENT ZU

Die Jungheinrich Aktie startete – ausgehend von einem Schlusskurs von 26,58 € am letzten Handelstag des Jahres 2022 – mit einem Kurs von 27,04 € in das Berichtsjahr. Am 25. Januar 2023 veröffentlichte der Vorstand eine Ad-hoc-Meldung zur Akquisition der Storage-Solutions-Gruppe. Daran anknüpfend erreichte die Aktie am 2. Februar 2023 ihren Jahreshöchstkurs von 36,76 €. Vor dem Hintergrund der guten Geschäftsentwicklung im 1. Quartal 2023 wurden am 24. April 2023 die Prognosebandbreiten angehoben und die anteiligen Effekte aus der am 15. März 2023 vollzogenen Akquisition der Storage-Solutions-Gruppe präzisiert. Dies trieb die Jungheinrich Aktie nach einem schwachen Start ins 2. Quartal an, sodass sie in den ersten sechs Monaten des Jahres eine deutlich über den Vergleichsindizes liegende Kursentwicklung aufwies und am 30. Juni 2023 bei einem Kurs von 33,54 € lag.

Die weltweiten Unsicherheiten prägten das 3. Quartal und den Anfang des 4. Quartals 2023. Diesem negativen Marktumfeld konnte sich die Jungheinrich Aktie nicht entziehen und erreichte am 30. Oktober 2023 mit 24,84 € ihr Jahrestief. Angesichts der Aussicht auf Entspannung an den Zinsmärkten konnten die Verluste wieder aufgeholt werden. So ging die Aktie mit einem Kurs von 33,22 € und somit einem deutlichen Plus von 25 Prozent aus dem Handel des Börsenjahres 2023. Die Marktkapitalisierung erhöhte sich im Jahresverlauf entsprechend um 677 Mio. € und lag Ende 2023 bei 3.388 Mio. € (Vorjahr: 2.711 Mio. €).

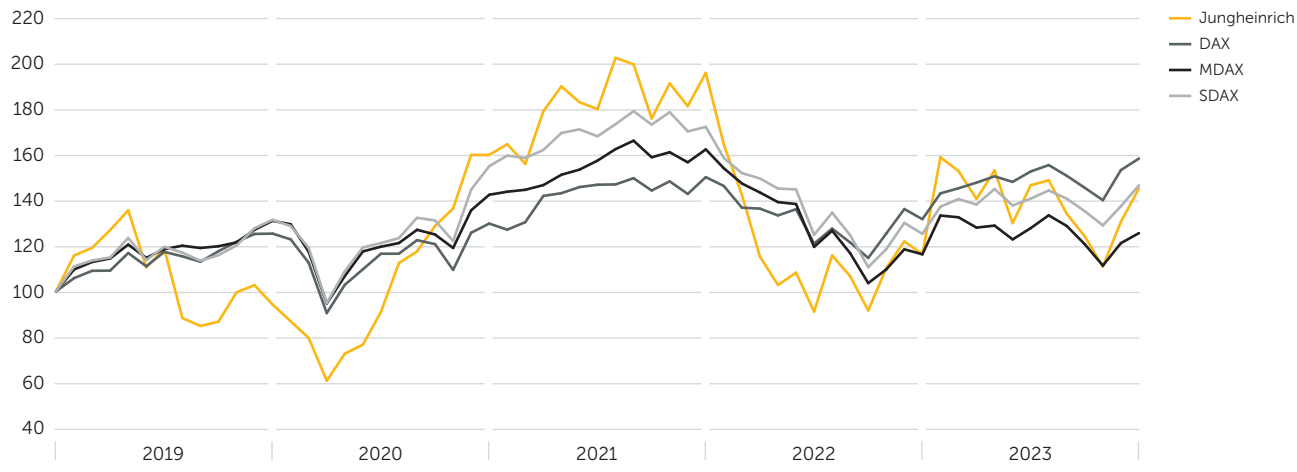
In der Rangliste der Deutschen Börse lag die Jungheinrich Vorzugsaktie per Ende Dezember 2023 bei der für die Indexberechnung relevanten Marktkapitalisierung mit 1.531 Mio. € (Vorjahr: 1.318 Mio. €) auf Rang 79 (Vorjahr: Rang 88). Nach der Definition des Streubesitzes der Deutschen Börse umfasst dieser alle börsennotierten Aktien der Jungheinrich AG. Von der Gesamtzahl der Aktien der Jungheinrich AG (102 Mio. Stück) sind ausschließlich die 48 Mio. stimmrechtslosen Vorzugsaktien börsennotiert und breit gestreut. Die 54 Mio. Stammaktien sind nicht börsennotiert und werden jeweils hälftig von den Familien der Töchter des Unternehmensgründers Dr. Friedrich Jungheinrich gehalten.

Der [7 meldepflichtige Anteilsbesitz an der Jungheinrich AG](#) nach [§ 33 ff. WpHG](#) ist gemäß [§ 40 WpHG](#) im Anhang des Jahresabschlusses der Jungheinrich AG sowie auf der Internetseite des Unternehmens veröffentlicht.

## KURSENTWICKLUNG IM ZEITVERLAUF

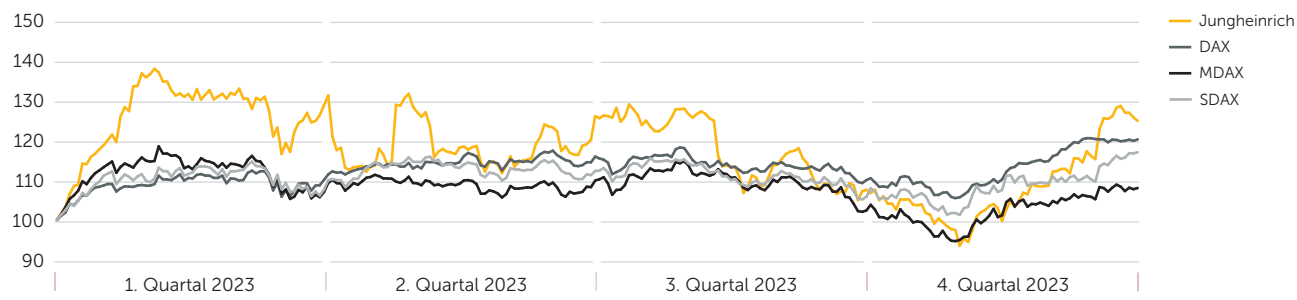
### Kursverlauf 2019 bis 2023

in %



### Kursverlauf 2023

in %



## HANDELSVOLUMEN UNTER VORJAHRESNIVEAU

Die Jungheinrich Aktie gehört dem Qualitätssegment Prime Standard der Deutschen Börse an. Sie wird an allen deutschen Börsenplätzen gehandelt. Die Handelsumsätze (Xetra und Frankfurt) beliefen sich 2023 auf 22,6 Mio. Stück und lagen damit gut 40 Prozent unter dem Vorjahreswert (39,3 Mio. Stück). Der durchschnittliche Umsatz der Aktie pro Handelstag (Xetra und Frankfurt) ging gegenüber dem Vorjahr (152,8 Tsd. Stück) mit 89,5 Tsd. Stück ebenfalls um gut 40 Prozent zurück. Das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen betrug 2,8 Mio. € (Vorjahr: 4,0 Mio. €).

## DIVIDENDE STEIGT AUF HISTORISCHE BESTMARKE

Die Dividendenpolitik von Jungheinrich ist grundsätzlich auf kontinuierliche Dividendenzahlungen ausgerichtet. Ziel ist es, zwischen 25 Prozent und 30 Prozent des auf die Aktionärinnen und Aktionäre der Jungheinrich AG entfallenden Ergebnisses nach Steuern auszuschütten.

Vorstand und Aufsichtsrat der Jungheinrich AG werden der Hauptversammlung am 15. Mai 2024 eine Dividendenausschüttung in Höhe von 0,75 € (Vorjahr: 0,68 €) je nennbetragslose Vorzugsaktie beziehungsweise 0,73 € (Vorjahr: 0,66 €) je nennbetragslose Stammaktie vorschlagen. Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung ergibt sich daraus eine Ausschüttungssumme von 75 Mio. € (Vorjahr: 68 Mio. €).

Die Auszahlung der Dividende wird am dritten auf die Hauptversammlung folgenden Geschäftstag vorgenommen. Die Ausschüttungsquote, die sich als prozentualer Anteil der Dividendensumme im Verhältnis zu dem auf die Aktionärinnen und Aktionäre der Jungheinrich AG entfallenden Ergebnis nach Steuern ergibt, erreicht damit wie im Vorjahr 25 Prozent.

## GRÜNDE, IN DIE JUNGHEINRICH AKTIE ZU INVESTIEREN

Seit über 70 Jahren entwickelt Jungheinrich als weltweit führender Anbieter nachhaltige Produkte und Lösungen für die Intralogistik. Gründe, die für ein Investment in die Jungheinrich Aktie sprechen:

- Attraktiver Markt: Internationale Größe, nachhaltige Wachstumsmöglichkeiten, neue Geschäftssegmente
- Unternehmensstruktur und strategische Ausrichtung: Familienunternehmen mit langfristig ausgerichteter Unternehmensstruktur und -strategie
- Komplettlösungsanbieter: Alles aus einer Hand – vom Handgabelhubwagen bis zum vollautomatisierten Lager
- Ertrags- und Finanzstärke: Top Rendite-, Cashflow- und Bilanzkennzahlen im Industrie- und Wettbewerbsvergleich
- Krisenfestigkeit: Intakte Markttreiber, belastbare Kundenstruktur, robustes Geschäftsmodell
- 100 Prozent Elektro: Führend in der Lithium-Ionen-Technologie
- Nachhaltigkeit: Unter den 1 Prozent der nachhaltigsten Unternehmen der Welt<sup>1</sup>

## RENDEITEENTWICKLUNG ÜBER ZEHN UND FÜNF JAHRE DEUTLICH BESSER ALS DAX, MDAX UND SDAX

Langfristig betrachtet bewährt sich die Jungheinrich Aktie als attraktive Kapitalanlage. Über einen Zehn- sowie Fünf-Jahres-Zeitraum verzeichnete das Papier durchweg eine bessere Wertentwicklung als DAX, MDAX und SDAX. Auf einen Drei-Jahres-Zeitraum bezogen zeigt sich ein anderes Bild: In diesem Zeitraum lag die Performance der Jungheinrich Aktie lediglich über der des MDAX.

### Langfristige Wertentwicklung der Jungheinrich Aktie

Anlagezeitraum	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre
Anlagezeitpunkt	01.01.2014	01.01.2019	01.01.2021
Depotwert Ende 2023	24.956 €	16.285 €	9.157 €
Durchschnittliche Rendite p. a.	9,6 %	10,3 %	-2,8 %
Vergleichsrenditen deutscher Aktienindizes p. a.			
DAX	6,0 %	9,6 %	6,9 %
MDAX	5,1 %	4,6 %	-4,3 %
SDAX	7,4 %	7,8 %	-2,0 %

Hinweis: Anlagebetrag jeweils 10 Tsd. €;  
Wiederanlage der jährlich zugeflossenen Dividenden in weitere Vorzugsaktien

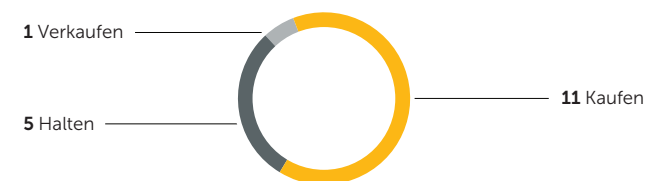
## STEIGENDES ANALYSTENINTERESSE: COVERAGE AUSGEWEITET

Aktien-Research ist eine wesentliche Voraussetzung dafür, dass Investoren auf Wertpapieremittenten aufmerksam werden. Es stellt eine wichtige Grundlage für ihre Anlageentscheidung dar. Nachdem Barclays im September 2023 und Jefferies im Oktober 2023 die Coverage aufgenommen

haben, ist die Anzahl der die Jungheinrich Aktie regelmäßig analysierenden Banken und Research-Häuser auf 17 gestiegen (Vorjahr: 15). Zum Ende des Berichtsjahres empfahlen elf Analysten die Aktie zum Kauf, fünf Analysten stuften sie mit „Halten“ ein, während ein Analyst zum Verkauf der Aktie riet. Auf Basis der maßgeblichen Analystenbewertungen lag das durchschnittliche Kursziel bei 35,85 €. Der niedrigste Wert betrug 23,50 €, als höchster Zielkurs wurden 49,00 € angegeben.

### Analystenempfehlungen

Stand: 31.12.2023



### Analysten-Coverage 2023

■ Baader Helvea	■ Citigroup
■ Barclays	■ HSBC Trinkaus & Burkhardt
■ Berenberg	■ Kepler Cheuvreux
■ BNP Paribas	■ Morningstar
■ DZ Bank	■ Stifel
■ Hauck Aufhäuser	
■ Jefferies	■ Bank of America
■ Landesbank Baden-Württemberg	
■ Metzler	
■ M. M. Warburg	
■ ODDO BHF	

<sup>1</sup> Basis: EcoVadis

## KONTINUIERLICHE PFLEGE WERTVOLLER BEZIEHUNGEN

Ziel der Investor-Relations-Arbeit von Jungheinrich ist es, eine faire Bewertung der Jungheinrich Aktie durch vertrauensvolle, aktuelle und kontinuierliche Kommunikation zu erreichen. Wesentliche Themen der Kapitalmarktkommunikation im Jahr 2023 waren die Akquisition der Storage-Solutions-Gruppe, die Geschäftsentwicklung vor dem Hintergrund der weltweiten geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten sowie die Umsetzungsfortschritte der Strategie 2025+.

Über besondere Entwicklungen hat das Unternehmen die Kapitalmärkte mit Ad-hoc-Meldungen informiert:

- Meldung am 25. Januar 2023: „Jungheinrich erwirbt Storage-Solutions-Gruppe“
- Meldung am 24. April 2023: „Jungheinrich erhöht Prognose für 2023 und gibt vorläufige Zahlen zum 31. März 2023 bekannt“

Der Austausch mit Kapitalmarktteilnehmenden fand, wie auch in der Vergangenheit, sowohl in virtueller Form als auch in Form von Präsenzveranstaltungen und persönlichen Treffen statt. So wurde die Analystenkonferenz zum Geschäftsjahr 2022 am 31. März 2023 wiederholt als Videokonferenz durchgeführt. Die Hauptversammlung am 11. Mai 2023 fand erneut virtuell statt, ermöglichte jedoch erstmals, dass Fragen während der Veranstaltung gestellt werden konnten.

Während Investorenkonferenzen ausschließlich physisch stattfanden, wurden die Roadshows in Formaten mit physischer oder virtueller Präsenz durchgeführt. Dieser Mix ermöglichte eine hohe Flexibilität in Bezug auf die regionale Abdeckung der Investorenkontakte. Zu den Veröffentlichungen der Quartals- und Halbjahreszahlen berichtete Jungheinrich wie üblich ausführlich in Telefonkonferenzen über die aktuelle Geschäftsentwicklung des Konzerns.

Im Rahmen der Telefonkonferenz zur Geschäftsentwicklung zum 30. September 2023 am 10. November 2023 stellte der Vorstand zudem einen Statusbericht zur Strategie 2025+ vor. Den Fokus bildete hierbei das Handlungsfeld Automatisierung, das im Geschäftsjahr durch die Akquisition und Post-Merger-Integration der Storage-Solutions-Gruppe sowie den Ausbau des Produkt- und Lösungsportfolios durch den Erwerb sämtlicher Anteile an Magazino geprägt war. Rund 300 Investoren hatten im Jahresverlauf Kontakt mit dem Unternehmen. Weitere Informationen zur Strategie 2025+ sind im zusammengefassten Lagebericht [ Seite 23 ] enthalten.

### Basisinformationen zur Jungheinrich Aktie

Wertpapierkennnummern	ISIN: DE0006219934/WKN: 621993
Tickerkürzel Reuters/Bloomberg	JUNG_p.de/JUN3 GR
Börsenplätze	Wertpapierbörsen Hamburg und Frankfurt sowie alle übrigen inländischen Börsenplätze
Designated Sponsor	ODDO BHF Corporates & Markets AG
Börsengang	30. August 1990

Umfangreiche Informationen rund um die [Jungheinrich Aktie](#) sind auf der Internetseite der Jungheinrich AG veröffentlicht. Neben Finanzberichten, Präsentationen sowie Pressemitteilungen und Ad-hoc-Meldungen stehen beispielsweise ein Renditerechner, Analystenempfehlungen, wesentliche Finanztermine sowie Kontaktdaten von Corporate Investor Relations zur Verfügung.

### Kapitalmarktorientierte Kennzahlen

		2023	2022
Dividende je Aktie	Stammaktie	€ 0,73 <sup>1</sup>	0,66
	Vorzugsaktie	€ 0,75 <sup>1</sup>	0,68
Dividendenrendite	Vorzugsaktie	% 2,3	2,6
Ergebnis je Aktie	Stammaktie	€ 2,92	2,63
	Vorzugsaktie	€ 2,94	2,65
Eigenkapital je Aktie		€ 21,78	20,10
Börsenkurs <sup>2</sup>	Hoch	€ 36,76	46,18
	Tief	€ 24,84	20,20
	Jahresschluss	€ 33,22	26,58
Kursperformance		% 25	-41
Marktkapitalisierung		Mio. € 3.388	2.711
Börsenumsatz <sup>3</sup>		Mio. € 713	1.025
Durchschnittlicher Tagesumsatz		Tsd. Stück 89,5	152,8
KGV <sup>4</sup>		Faktor 11,3	10,0
Anzahl Aktien	Stammaktie	Mio. Stück 54	54
	Vorzugsaktie	Mio. Stück 48	48
	Gesamt	Mio. Stück 102	102

<sup>1</sup> Vorschlag

<sup>2</sup> Xetra-Schlusskurse

<sup>3</sup> Xetra und Frankfurt

<sup>4</sup> KGV = Schlusskurs ÷ Ergebnis je Vorzugsaktie