

# JUNGHEINRICH AKTIE



## ÜBER JUNGHEINRICH

### AN UNSERE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

- 6 Bericht des Aufsichtsrates
- 10 Mitglieder des Aufsichtsrates
- 11 Mitglieder des Vorstandes
- 12 Zusammengefasster gesonderter nichtfinanzieller Bericht
- 40 Jungheinrich Aktie**

## ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

### KONZERNABSCHLUSS

### WEITERE INFORMATIONEN

**2021 verzeichnete die Jungheinrich Aktie ein sehr erfolgreiches Börsenjahr mit einem Wertzuwachs von 23 Prozent und einem Allzeithoch von 47,32 €. Im September stieg die Aktie mit der Neuordnung der Indizes der Deutschen Börse in den MDAX auf. Mit 0,68 € schüttet Jungheinrich die bisher höchste Dividende aus und beteiligt die Vorzugsaktionärinnen und -aktionäre am Unternehmenserfolg.**

## KURSPERFORMANCE 2021



## AKTIENMÄRKTE IM AUFWIND

Das Börsengeschehen war 2021 insgesamt von einem deutlichen Aufwärtstrend geprägt. Sowohl die nationalen als auch die internationalen Aktienmärkte wurden im Wesentlichen von drei Themen beherrscht: der Fortschritt bei der Bekämpfung der Corona-Pandemie durch die zunehmende Verfügbarkeit von Impfstoffen, die weltweite konjunkturelle Erholung sowie die expansive Geldpolitik. Bis weit ins 4. Quartal hinein stiegen die Indizes zweistellig – phasenweise unbeeindruckt vom weltweiten Infektionsgeschehen – und erreichten teilweise sogar neue Höchststände. Niedrige Zinsen machten eine Geldanlage in Aktien für Anleger interessant. Auch wenn Probleme in den globalen Lieferketten konjunkturbremsend wirkten, zeigten sich die Kapitalmärkte in einer robusten Verfassung. Gegen Ende des Berichtsjahres beherrschte dann wieder die Corona-Pandemie durch das Auftreten der neuen, hoch ansteckenden Omikron-Virusvariante die Entwicklung an den Börsen.

Die wichtigsten deutschen Börsenindizes wiesen zum Jahresende zweistellige Zuwachsraten auf. Der DAX stieg im Jahresverlauf mit einem Plus von 16 Prozent auf 15.885 Punkte (Vorjahr: 13.719 Punkte) am stärksten. Der MDAX entwickelte sich mit einem Zuwachs von 14 Prozent auf 35.123 Punkte (Vorjahr: 30.796 Punkte) ebenfalls gut. Der SDAX gewann im Berichtsjahr 11 Prozent an Wert und schloss zum Ende des Jahres 2021 bei 16.415 Punkten (Vorjahr: 14.765 Punkte).

## JUNGHEINRICH AKTIE LEGT UM 23 PROZENT ZU UND STEIGT IN DEN MDAX AUF

Mit der Neuordnung der Indizes der Deutschen Börse wird die Jungheinrich Aktie seit dem 20. September 2021 nicht mehr im SDAX, sondern im MDAX geführt. Die Zusammensetzung des DAX wurde von 30 auf 40 Unternehmen vergrößert. Im Gegenzug wurde der MDAX von 60 auf 50 Unternehmen verkleinert. Die Pflicht zur Notierung im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse für alle Unternehmen in den DAX-Auswahllindizes war bereits im März 2021 entfallen. Die Notierung im Regulierten Markt ist seitdem ausreichend, um in einem Index gelistet zu werden. Um die Regeln für die Indexzuordnung zu vereinfachen, werden Indexmitglieder seit September 2021 nur noch nach dem Parameter „Marktkapitalisierung“ bestimmt. Der zweite bis zu diesem Zeitpunkt maßgebliche Parameter „Börsenumsatz“ wird nicht mehr berücksichtigt. Stattdessen ist eine Mindestliquiditätsanforderung eingeführt worden.

Die Jungheinrich Aktie startete – ausgehend von einem Schlusskurs von 36,60 € am letzten Handelstag des Jahres 2020 – mit einem Kurs von 38,48 € in das Berichtsjahr. Am 23. März 2021 erreichte der Kurs mit 34,20 € seinen Jahrestiefststand. Angesichts der sehr guten Geschäftsentwicklung, dem spürbar starken Auftragseingang und der erwarteten hohen Nachfrage nach Flurförderzeugen und Automatiksystemen von Jungheinrich für den weiteren Jahresverlauf erhöhte der Vorstand mit einer Ad-hoc-Meldung am 22. April 2021 die am 26. März 2021 veröffentlichte Prognose für das Geschäftsjahr 2021. Am 27. April 2021 erreichte die Jungheinrich Aktie dann ihr Jahres- und gleichzeitig ihr Allzeithoch von 47,32 €. Zum Halbjahresende am 30. Juni 2021 lag der Kurs bei 41,22 € und damit 13 Prozent über dem Jahresschlusskurs 2020. Den ersten Handelstag im MDAX am 20. September 2021 schloss die Jungheinrich Aktie



**ÜBER JUNGHEINRICH**  
**AN UNSERE AKTIONÄRINNEN**  
**UND AKTIONÄRE**

- 6 Bericht des Aufsichtsrates
- 10 Mitglieder des Aufsichtsrates
- 11 Mitglieder des Vorstandes
- 12 Zusammengefasster gesonderter nichtfinanzieller Bericht
- 40 Jungheinrich Aktie**

**ZUSAMMENGEFASSTER**  
**LAGEBERICHT**

**KONZERNABSCHLUSS**

**WEITERE**  
**INFORMATIONEN**

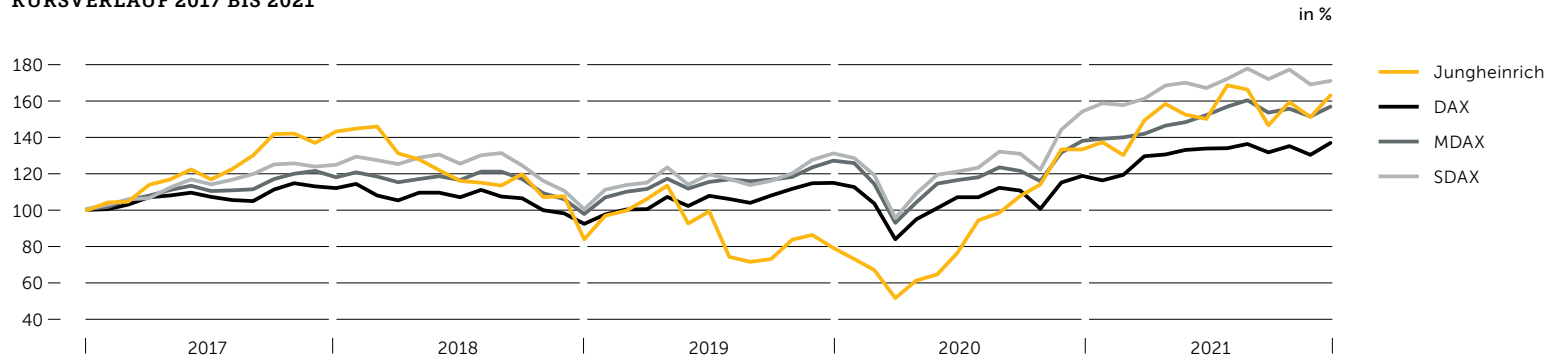
mit einem Kurs von 42,92 € ab. Infolge einer fortgesetzt steigenden Kundennachfrage und einer sehr guten Geschäftsentwicklung trotz Lieferengpässen bei Produktionsmaterialien in Verbindung mit gestiegenen Materialpreisen hob Jungheinrich am 25. Oktober 2021 mit Veröffentlichung einer weiteren Ad-hoc-Meldung die Prognose für das Geschäftsjahr 2021 nochmals an. Im Dezember belastete die Unsicherheit über die Auswirkungen der Ausbreitung von Omikron das Börsengeschehen. Die Jungheinrich Aktie konnte sich vor diesem Hintergrund dennoch gut behaupten und ging mit einem Kurs von 44,88 € und somit einem Wertzuwachs von 23 Prozent aus dem Handel des

Börsenjahres 2021. Die Marktkapitalisierung erhöhte sich im Jahresverlauf entsprechend um 845 Mio. € und lag Ende 2021 bei 4.578 Mio. € (31. Dezember 2020: 3.733 Mio. €).

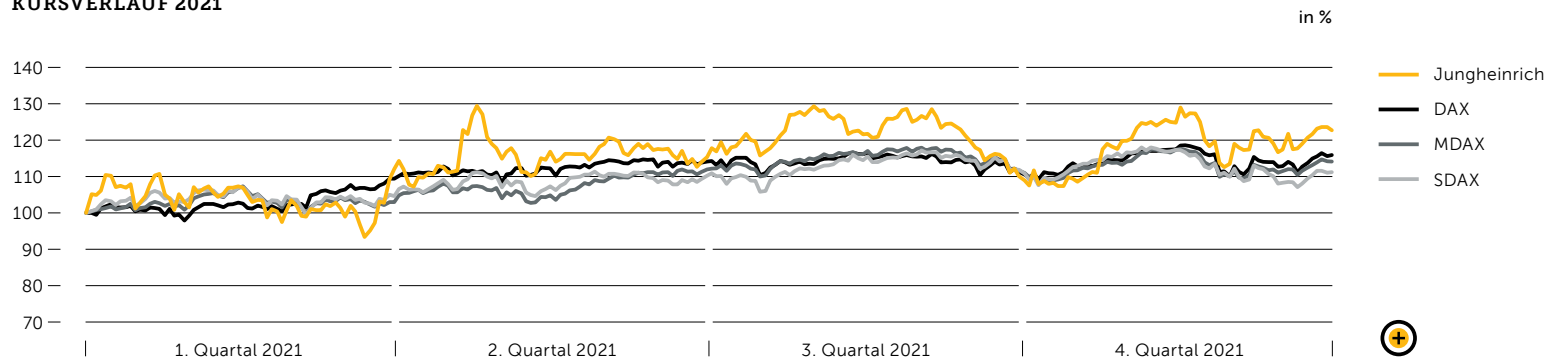
In der Rangliste der Deutschen Börse verbesserte sich die Jungheinrich Vorzugsaktie per Ende Dezember 2021 bei der für die Indexberechnung relevanten Marktkapitalisierung mit 2.111 Mio. € auf Rang 77 (Vorjahr: Rang 82). Von der Gesamtzahl der Aktien der Jungheinrich AG (102 Mio. Stück) sind ausschließlich die 48 Mio. stimmrechtslosen Vorzugsaktien börsennotiert und breit gestreut.

**KURSENTWICKLUNG IM ZEITVERLAUF**

**KURSVERLAUF 2017 BIS 2021**



**KURSVERLAUF 2021**





## ÜBER JUNGHEINRICH

### AN UNSERE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

- 6 Bericht des Aufsichtsrates
- 10 Mitglieder des Aufsichtsrates
- 11 Mitglieder des Vorstandes
- 12 Zusammengefasster  
gesonderter nichtfinanzieller  
Bericht
- 40 Jungheinrich Aktie

### ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

### KONZERNABSCHLUSS

### WEITERE INFORMATIONEN

Nach der Definition des Streubesitzes der Deutschen Börse umfasst dieser alle börsennotierten Aktien der Jungheinrich AG. Die 54 Mio. Stammaktien werden jeweils hälftig von den Familien der Töchter des Unternehmensgründers Dr. Friedrich Jungheinrich gehalten.

Der 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 [[www.jungheinrich.com/investor-relations/mitteilungen](http://www.jungheinrich.com/investor-relations/mitteilungen)].

## HANDELSVOLUMEN DEUTLICH UNTER VORJAHR

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 2021 auf 19,3 Mio. Stück und lagen damit um 55 Prozent unter dem Volumen des Jahres 2020 (43,0 Mio. Stück). Der durchschnittliche Umsatz der Aktie pro Handelstag (Xetra und Frankfurt) hat sich gegenüber dem Vorjahr (168,7 Tsd. Stück) mit 75,8 Tsd. Stück ebenfalls etwas mehr als halbiert. Das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen erreichte aufgrund der guten Kursentwicklung dennoch 3,2 Mio. € (Vorjahr: 3,8 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, basierend auf der deutlichen Verbesserung des Ergebnisses nach Steuern, der Hauptversammlung am 10. Mai 2022 eine Dividendenausschüttung in Höhe von 0,68 € (Vorjahr: 0,43 €) je nennbetragslose Vorzugsaktie beziehungsweise 0,66 € (Vorjahr: 0,41 €) je nennbetragslose Stammaktie vorschlagen. Für die Vorzugsaktie entspricht dies einer Erhöhung um 58 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Der Dividendenbetrag erreicht damit außerdem eine historische Bestmarke. Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung ergibt sich daraus eine Ausschüttungssumme von 68 Mio. € (Vorjahr: 43 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 26 Prozent (Vorjahr: 28 Prozent).

## JUNGHEINRICH AKTIE BLEIBT ATTRAKTIVE KAPITALANLAGE FÜR LANGFRISTIG ORIENTIERTE ANLEGER

Langfristig betrachtet bewährt sich die Jungheinrich Aktie als attraktive Kapitalanlage. Über einen Zehn-Jahres-Zeitraum verzeichnete das Papier eine deutlich bessere Wertentwicklung als DAX, MDAX und SDAX. Über einen Fünf-Jahres-Zeitraum zeigt sich ein etwas differenzierteres Bild: Während die Performance der Jungheinrich Aktie wesentlich besser war als die des DAX und immer noch leicht besser als die des MDAX, lag sie mit dem SDAX gleichauf.

## LANGFRISTIGE WERTENTWICKLUNG DER JUNGHEINRICH AKTIE

Anlagezeitraum	10 Jahre	5 Jahre
Anlagezeitpunkt	01.01.2012	01.01.2017
Depotwert Ende 2021	78.353 €	16.877 €
Durchschnittliche Rendite p. a.	22,9 %	11,1 %
Vergleichsrenditen deutscher Aktienindizes p. a.:		
DAX	10,1 %	6,5 %
MDAX	14,4 %	9,4 %
SDAX	13,9 %	11,2 %

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

## UNVERÄNDERT BREITE ANALYSTEN-COVERAGE

Aktienresearch ist eine wesentliche Voraussetzung dafür, dass Investoren auf Wertpapieremittenten aufmerksam werden. Es stellt eine wichtige Grundlage für ihre Anlageentscheidung dar. In Summe wurde die Jungheinrich Aktie zum Jahresende 2021 von 15 Finanzanalysten (2020: 16) nationaler und internationaler Banken und Research-Häuser regelmäßig analysiert und beurteilt. Damit hat sich der Umfang der Coverage gegenüber dem Vorjahr kaum verändert. Lediglich die Commerzbank hat vor dem Hintergrund der Kooperation mit der deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF im Aktienbereich ihr institutionelles Aktienresearch eingestellt und Anfang September 2021 die Coverage von Jungheinrich niedergelegt. Sieben Analysten empfahlen die Aktie zum Kauf, sechs Analysten stufen sie mit „Halten“ ein, während zwei Analysten zum Verkauf der Aktie rieten. Auf Basis der maßgeblichen Analystenbewertungen lag das durchschnittliche Kursziel bei 49 €. Der niedrigste Wert betrug 36 €, als höchster Zielkurs wurden 55 € angegeben.



**ÜBER JUNGHEINRICH**  
**AN UNSERE AKTIONÄRINNEN**  
**UND AKTIONÄRE**

- 6 Bericht des Aufsichtsrates
- 10 Mitglieder des Aufsichtsrates
- 11 Mitglieder des Vorstandes
- 12 Zusammengefasster gesonderter nichtfinanzieller Bericht
- 40 Jungheinrich Aktie**

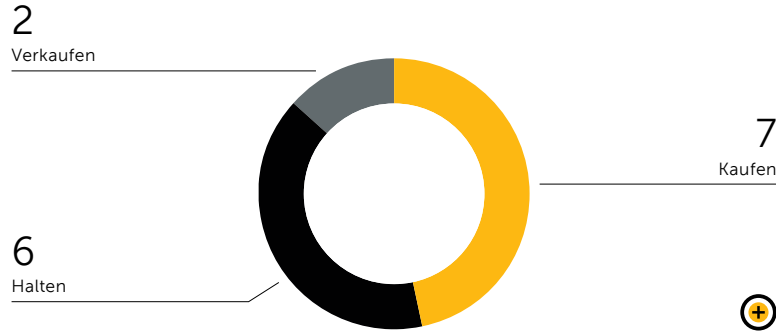
**ZUSAMMENGEFASSTER**  
**LAGEBERICHT**

**KONZERNABSCHLUSS**

**WEITERE**  
**INFORMATIONEN**

**ANALYSTENEMPFEHLUNGEN**

Stand: 31.12.2021



**ANALYSTEN-COVERAGE 2021**

Kaufen	Halten	Verkaufen
Baader Bank	Citigroup	Bank of America
Berenberg	Hauck & Aufhäuser	Morningstar
DZ-Bank	HSBC Trinkaus & Burkhardt	
Landesbank Baden-Württemberg	Kepler Cheuvreux	
Metzler	Morgan Stanley	
M. M. Warburg	Stifel	
NORD/LB und SRH <sup>1)</sup>		

1) NORD/LB und SRH AlsterResearch kooperieren im Aktienresearch

**WERTVOLLE BEZIEHUNGEN AUCH UNTER PANDEMIE-  
BEDINGUNGEN INTENSIV GEPFLEGT**

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 Kapitalmarkt-kommunikation im Jahr 2021 waren die Geschäftsentwicklung vor dem Hintergrund der andauernden Corona-Pandemie, die zunehmenden Lieferengpässe bei Produktionsmaterialien und steigende Materialpreise, die Entwicklung der Marktlage für Flurförderzeuge und Automatiksysteme sowie die Umsetzungsschritte der Strategie 2025+.

Über besondere Entwicklungen hat das Unternehmen die Kapitalmärkte in Form von Ad-hoc-Meldungen informiert:

- Meldung am 22. April 2021: „Jungheinrich erhöht Prognose für 2021 und gibt Zahlen zum 31. März 2021 bekannt“
- Meldung am 25. Oktober 2021: „Jungheinrich hebt erneut Prognose für Auftragsengang und Ergebnis für das Geschäftsjahr 2021 an und gibt Zahlen zum 30. September 2021 bekannt“

Der Austausch mit Kapitalmarktteilnehmenden in Form von persönlichen Treffen war wie schon im Vorjahr von Einschränkungen durch die Corona-Pandemie geprägt. So hat die Analystenkonferenz zum Geschäftsjahr 2020 am 26. März 2021 erneut als Telefonkonferenz stattgefunden. Zum Schutz der Gesundheit der Belegschaft sowie der Besucherinnen und Besucher wurde die Hauptversammlung am 10. Mai 2021 abermals virtuell durchgeführt. Konferenzen und Roadshows mit nationalen und internationalen Teilnehmenden wurden im Jahresverlauf ebenfalls ausschließlich in virtuellen Formaten organisiert. Allerdings ermöglichte der digitale Austausch über Telefon- und Videokonferenzen eine größere 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 2021 am 10. November 2021 berichtete der Vorstand zudem über die Schwerpunkte der erfolgreich fortschreitenden Strategie-Implementierung und die Anpassung der im November 2020 veröffentlichten Zielgrößen der Strategie 2025+ vor dem Hintergrund der aktuellen Markt- und Geschäftsentwicklung. Kernthemen waren dabei die Akquisition der arculus GmbH im Bereich Automatisierung sowie die Planung einer zusätzlichen Produktionsstätte für Schubmaststapler in Tschechien. Mehr als 300 Investoren hatten im Jahresverlauf Kontakt mit dem Unternehmen. Weitere Informationen zur Strategie 2025+ sind im zusammengefassten Lagebericht [Seite 50 ff.] enthalten.



## ÜBER JUNGHEINRICH

### AN UNSERE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

- 6 Bericht des Aufsichtsrates
- 10 Mitglieder des Aufsichtsrates
- 11 Mitglieder des Vorstandes
- 12 Zusammengefasster  
gesonderter nichtfinanzieller  
Bericht

### 40 Jungheinrich Aktie

### ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

### KONZERNABSCHLUSS

### WEITERE INFORMATIONEN

## 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	Odco BHF Corporates & Markets AG
Börsengang	30. August 1990

Umfangreiche Informationen rund um die Jungheinrich Aktie sind auf der Internetseite der Jungheinrich AG veröffentlicht [ [www.jungheinrich.com/investor-relations/unsere-aktie](http://www.jungheinrich.com/investor-relations/unsere-aktie) ]. Neben Finanzberichten, Präsentationen sowie Pressemitteilungen und Ad-hoc-Meldungen stehen beispielsweise ein Renditerechner, Analystenempfehlungen, alle Finanztermine sowie Kontaktdaten von Corporate Investor Relations zur Verfügung.

## KAPITALMARKTORIENTIERTE KENNZAHLEN

		2021	2020
Dividende je Aktie	Stammaktie	€ 0,66 <sup>1)</sup>	0,41
	Vorzugsaktie	€ 0,68 <sup>1)</sup>	0,43
Dividendenrendite	Vorzugsaktie	% 1,5	1,2
Ergebnis je Aktie	Stammaktie	€ 2,60	1,47
	Vorzugsaktie	€ 2,62	1,49
Eigenkapital je Aktie		€ 17,68	15,16
	Börsenkurs <sup>2)</sup>	€	
	Hoch	€ 47,32	39,00
	Tief	€ 34,20	10,11
	Jahresschluss	€ 44,88	36,60
	Kursperformance	% 23	70
Marktkapitalisierung	Mio. €	4.578	3.733
Börsenumsatz <sup>3)</sup>	Mio. €	806	978
Durchschnittlicher Tagesumsatz	Tsd. Stück	75,8	168,7
KGV <sup>4)</sup>	Faktor	17,1	24,6
Anzahl Aktien	Stammaktie	Mio. Stück	54
	Vorzugsaktie	Mio. Stück	48
	Gesamt	Mio. Stück	102

1) Vorschlag

2) Xetra-Schlusskurse

3) Xetra und Frankfurt

4) KGV = Schlusskurs/Ergebnis je Vorzugsaktie