

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und das PRIIPs-KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Quartalsbericht zum 30.09.2025

Sehr geehrte Damen und Herren,

in unseren Quartalsberichten stellen wir in der Regel einen Einzeltitel aus dem Portfolio vor. Diesmal möchten wir über KoneCranes berichten. Die Aktie halten wir seit über einem Jahr - sie zählt seitdem regelmäßig zu unseren Top-Ten-Positionen.

KoneCranes

KoneCranes ist ein finnischer Weltmarktführer für Hebe- und Materialflusstechnik. Das Unternehmen entwickelt und produziert industrielle Krane, Hebezeuge und komplette Hafenlösungen und betreibt zugleich das weltweit größte Servicenetz in dieser Branche. Damit ist KoneCranes nicht nur ein klassischer Maschinenbauer, sondern auch ein Service- und Technologiekonzern mit globaler Reichweite.

Das Geschäftsmodell ruht auf zwei klar erkennbaren Säulen: Zum einen das zyklischere Equipmentgeschäft mit den Segmenten Industrial Equipment und Port Solutions, zum anderen das stetig wachsende und margenstarke Servicegeschäft, das Wartung, Ersatzteile, Modernisierung und langfristige Verträge umfasst. Besonders bemerkenswert ist, dass es KoneCranes gelungen ist, die operative Marge im Service in den vergangenen zehn Jahren von rund 10 % auf rund 20 % zu verdoppeln. Dieser Fortschritt spiegelt sich auch im Ergebnis wider: Der stabile Serviceumsatz und das entsprechende EBIT machen inzwischen mehr als die Hälfte des Konzernergebnisses aus. Damit hat KoneCranes eine solide Ertragsbasis geschaffen, die das Unternehmen weniger abhängig von konjunkturellen Schwankungen im Neugeschäft macht.

Darüber hinaus profitiert KoneCranes von langfristigen Trends wie Automatisierung, Digitalisierung und Nachhaltigkeit. Viele Häfen weltweit setzen zunehmend auf automatisierte Kransysteme, in denen KoneCranes eine führende Rolle spielt. Auch im Bereich der vorausschauenden Wartung, bei der durch Sensorik und Datenanalyse Stillstände

reduziert werden können, gehört das Unternehmen zur Weltspitze. Diese Innovationskraft stärkt das Servicegeschäft zusätzlich und erhöht die Bindung zu den Kunden.

Aus Bewertungssicht bleibt die Aktie trotz der starken Marktstellung attraktiv. Mit einem KGV von rund 13 bis 14 ist KoneCranes für einen Weltmarktführer günstig bewertet. Das Management hat sich zum Ziel gesetzt, die EBITA-Marge bis spätestens 2029 auf 16 % zu steigern; aktuell liegt sie bei etwa 13 %. Sollte dieses Ziel erreicht werden, ergibt sich auf Basis unserer Berechnungen ein Kurspotenzial von etwa 70 %.

Vor diesem Hintergrund sehen wir KoneCranes als ein Paradebeispiel für die Kombination aus Marktführerschaft, Innovationskraft und attraktiver Bewertung. Das Unternehmen verbindet die Stabilität eines wiederkehrenden Servicegeschäfts mit der optionalen Wachstumsdynamik des zyklischen Equipmentsegments. Diese Mischung macht die Aktie für uns zu einer Kernposition im Fonds.

Sollten sie Fragen haben, stehen wir Ihnen selbstverständlich gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße

Wolfgang Altmann

Jochen Waag

Fondsmanager

Berater (Research)

Hinweise: Die Angaben dienen der Information. Sie sind keine Anlageempfehlung und keine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten. Alleinige Grundlage für einen solchen Kauf sind ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (PRIIPs-KID) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf der Homepage (www.ipconcept.com), der Zahlstelle DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg und der deutschen Vertriebsstelle Fortezza Finanz AG, Hauptmarkt 16, 90403 Nürnberg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihren Berater. Historische Daten sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Verwalter/Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile des Fonds aufzuheben. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

Disclaimer: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation ("KI") im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich die unten genannte Vertriebsstelle als Verfasser verantwortlich. Diese "KI" wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese "KI" begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Diese "KI" ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser "KI", eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die vorliegende "KI" ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Herausgeber: Die Fortezza Finanz AG, Hauptmarkt 16, 90403 Nürnberg, besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die Fortezza Finanz AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der "KI" oder Teilen hiervon entstehen.

Abkürzungsverzeichnis

DCF	Discounted Cash-Flow
EBIT	Ergebnis vor Zinsen und Steuern
EBITA	Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Amortisationen
EBITDA	Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen
Enterprise Value	Marktkapitalisierung + Nettoverschuldung / - Nettoliquidität
EV/EBIT	Enterprise Value im Verhältnis zum EBIT
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
M&A	Mergers & Acquisitions
ROCE	Return on Capital Employed, auch Kapitalrendite genannt (<i>EBIT im Verhältnis zu Working Capital+Operatives Anlagevermögen</i>)