

CORONA
INVESTMENT-
HIGHLIGHT

INVESTMENTIDEE

DRÄGER GENUSSSCHEIN: EIN INVESTMENT FÜR DIE SICHERHEIT.

W

ir lenken in unserer ersten Ausgabe Ihren Blick auf ein Investment, das wir im zweiten Quartal dieses Jahres sowohl in unserer individuellen Vermögensverwaltung als auch in unserem vermögensverwaltenden Fonds Wachstum Global eingesetzt haben. In einer Zeit von extremen Bewegungen an den weltweiten Börsen sowohl in die eine als auch in die andere Richtung infolge der Corona-Pandemie ist es eine ausgesprochen komplexe Aufgabe, Investments zu finden, die im Moment und auch in nächster Zukunft berechenbar sind und bleiben.

Der Dräger Genussschein Serie D (Drägerwerk AG & Co. KGaA, WKN: 555063 ISIN: DE0005550636) ist für uns ein solches Juwel aus verschiedensten Gründen: Das Familienunternehmen Dräger mit Sitz in Lübeck wurde 1889 gegründet und ist heute als weltweit tätiger Konzern mit über 14.000 Mitarbeitern in mehr als 190 Ländern aktiv. Dräger ist für uns ein absoluter Krisengewinner. Nur auf den ersten Blick hat dies etwas mit der aktuellen Pandemie zu tun. Zwar bedient Dräger mit der Herstellung von hochwertiger Medizintechnik im Moment ein weltweites Grundbedürfnis. Und fast jeder denkt bei der Nennung der Unternehmung an die Beatmungsgeräte, das Lungenmonitoring und die medizinische Schutzkleidung, die im Moment so sehr gefragt sind, dass die Produktionskapazitäten nicht ausreichen, um jeden Auftragswunsch sofort bedienen zu können. Doch die aktuell hervorragende Auftragslage, die sich per 30.04.2020 im Vergleich zum Ende des letzten Geschäftsjahres mehr als verdoppelt hat, speist sich längst nicht nur aus dieser Produktparte. >>



>> FORTSETZUNG INVESTMENTIDEE

Auch wenn Dräger besonders im medizinischen Sektor jährlich bis zu 30% seiner Produktpalette innoviert – entweder durch ganz neue Konzepte oder Upgrades. Dräger ist für uns tatsächlich größer zu sehen und damit ein besonderer Krisengewinner. Sie produzieren „Technik für das Leben“, wie sie selbst von sich sagen. Ihr Angebot umfasst sämtliche Produktbereiche im medizinischen und auch Sicherheitsbereich, immer mit dem Ziel, das Leben zu schützen: Sicherheitskleidung für Feuerwehrleute genauso wie Brutkästen für Frühchen oder Selbstrettungssysteme im Bergbau. Wenn man das weiß, dann ist auch klar, dass Dräger kein „One-Hit-Wonder“ ist, nur weil aktuell der weltweite Bedarf an Beatmungsgeräten und Schutzkleidung hoch ist. Der Erfolg von Dräger resultiert aus deren Leitidee und Vision, Menschenleben zu retten oder zu beschützen. Das macht sie zu einem permanenten Gewinner in Krisen jeder Art, die menschliches Leben bedrohen.

Der eigentliche Clou für den Anleger ist allerdings weniger im profitablen Ge-

schäftsmodell, der florierenden Branche oder in der Innovationskraft des Unternehmens zu suchen, sondern vielmehr in der Konstruktion eines „gekündigten Genussscheins“. Denn auf dem Höhepunkt der Corona-Pandemie in Europa entscheidet die Unternehmensführung, den Genussschein vorzeitig zu kündigen und die Investoren im Januar 2023 auszuzahlen. In dieser unsicheren Zeit ist dies zweifelsohne ein Signal der Stärke. Bereits heute ist gesichert, wie die Rückzahlungsverpflichtungen bedient werden. Nicht nur der Rückzahlungsbetrag ist mit Kreditzusicherungen der Banken auf sichere Beine gestellt, auch die Kuponhöhe des Papiers ergibt sich nach einem definierten Modell und ist damit verlässlich und berechenbar. So entsteht Planungssicherheit auf Seiten des Unternehmens, aber eben auch für den Investor.

In unseren hauseigenen Fonds haben wir in den Dräger Genussschein der Serie D nach erfolgter Kündigung investiert und somit eine planbare Verzinsung gesichert. ●



BEDEUTUNG FÜR DEN ANLEGER

Bezogen auf unseren Kaufkurs von 480,- € ergeben sich drei Szenarien für den zukünftigen Gewinn:

Szenario I

Die Dividendenzahlung fällt für die Jahre 2020 bis 2022 aus.

In diesem Fall erhält der Anleger ca. 4 % p. a. Einen Dividendenausfall halten wir allerdings aufgrund der Solidität des Unternehmens und der aussichtsreichen Marktchancen für sehr unwahrscheinlich.

Szenario II

Die Dividendenzahlung bleibt auf vergleichbarem Niveau zu den vergangenen Jahren, dann profitiert der Anleger mit einer ca. 5%-igen Verzinsung p. a.

Szenario III

Die Dividendenzahlung steigt bis zur Rückzahlung, dann ist je nach Dividendenhöhe mit einer Verzinsung von 6% oder sogar 7% zu rechnen.

Diese Kombination aus klarer Berechnung und der Solidität des Unternehmens macht den Dräger Genussschein für uns zu einem attraktiven Investment. In einer absoluten Nullzinsphase ist dies damit die Option, sich ein renditestarkes Investment von einem sehr soliden Unternehmen zu sichern.



FAKTENLAGE IM DETAIL

Das Wertpapier ist von Dräger im Juni 1997 emittiert worden. Bei Rückzahlung des Genussscheins im Januar 2023 erhält der Investor einen Barbetrag von 546,20 €. Zusätzlich erhält der Investor als Ausschüttung für die Jahre 2019, 2020, 2021 und 2022 jeweils das Zehnfache der Dividende für die Vorzugsaktie. Falls es bis zum Jahr 2022 zu keiner Dividendenkürzung kommt oder die Dividende vollständig ausfallen sollte, erhält der Investor insgesamt eine Ausschüttung von mindestens 7,60 € (4x 1,90 €) während der verbleibenden Restlaufzeit von 2,7 Jahren.

Die Attraktivität des Genussscheins stellt die Kursentwicklung der vergangenen Monate (siehe Grafik) sehr schön unter Beweis. Während die weltweiten Aktienmärkte Ende des ersten Quartals im Jahr 2020 unterzogen drohten und es selbst für etablierte Qualitätstitel kein Halten gab, stieg der Kurs des gekündigten Genussscheins unaufhaltsam. In unruhigen Zeiten belohnt der Markt sichere Investments. ●

Dräger Genussschein (Serie D)
Kurs in €



ECKDATEN DER AUSSTEHENDEN GENUSSSCHEINE

Drägerwerk AG & Co. KGaA	Genussschein Serie A	Genussschein Serie D	Genussschein Serie K
ISIN	DE0005550651	DE0005550719	DE0005550677
Kurs in € am 17.06.2020	585,00	505,90	585,00
Fälligkeit	Ohne	Ohne	Ohne
Emissionsvolumen (Anzahl Genussscheine)	8066736	25372093	3702983
Ausstehende Stücke (Anzahl Genussscheine)	195.245	566.819	69.887
Mindestausschüttung in €	1,30	Keine	1,30
Ausschüttung in € für Geschäftsjahr 2019	1,90	1,90	1,90
Ausschüttungstermin	01.10.2020	01.10.2020	01.10.2020
Verlustbeteiligung	Nein	Ja	Nein
Frühestmögliche Kündigung durch Genussscheininhaber	Kein Kündigungsrecht	31.12.2026	31.12.2021
Kündigungsfrist			Fünf Jahre zum Ende eines Kalenderjahres
Kündigung durch Gesellschaft	Jederzeit mit sechsmonatiger Frist zum Ende des Geschäftsjahres	Wurde am 24.03.2020 durch Gesellschaft gekündigt	Jederzeit mit sechsmonatiger Frist zum Ende jedes Kalenderjahres
Rückzahlungsbetrag	Zehnfache des Durchschnittskurses der letzten drei Monate der Vorzugsaktie abzüglich Steuerabschlag	546,20 €	Durchschnittskurs der letzten drei Monate
Datum Rückzahlung		31.12.2022	

NACHHALTIGKEITSCHECK

Dräger wurde von renommierten Rating-Agenturen geprüft. So wurde ihnen von ISS im ISS ESG Corporate Rating vom September 2019 das „Prime“-Label verliehen. Diese Bewertung sichert Dräger den Spitzenplatz in der Branche „Health Care Equipment & Supplies“. Auch das Institut EcoVadis platzierte Dräger im Jahr 2020 in seinem CSR-Assessment unter den besten 5% der Branche mit dem Status „Gold“, wodurch das Unternehmen als nachhaltiger Lieferant ausgezeichnet wurde.

Dräger hat auf dem Weg zu einer konsequenten Nachhaltigkeitsstrategie für

die Unternehmung aus der Befragung von unterschiedlichsten Stakeholdern eine Roadmap für die wichtigsten Themenfelder entwickelt. Unter diesen Überschriften führt Dräger alle einzelnen Maßnahmen, Handlungsfelder und operativen Umsetzungen zusammen. Schwerpunkt liegt hier klar auf Kundengesundheit, Arbeitssicherheit, Umweltschutz durch ressourcenschonenden Materialeinsatz und hohen Standards bei den Lieferketten.

Gerade aus diesen verschiedenen Perspektiven entstehen mitunter einfache, aber oft konkurrenzlose Ansätze. ●

NACHHALTIGKEIT BEI DRÄGER

WIR SCHÜTZEN MENSCHEN

- ▶ Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz
- ▶ Arbeitsbedingungen
- ▶ Menschenrechte

WIR HANDELN ETHISCH

- ▶ Ethik und Integrität
- ▶ Vermeidung von Korruption und wettbewerbswidrigem Verhalten
- ▶ Dual-Use-Produkte und Rüstungsgüter

WIR SCHAFFEN WERT

- ▶ Produktverantwortung
- ▶ Wirtschaftliche Leistung
- ▶ Aus- und Weiterbildung

WIR ACHTEN AUF UNSER UMFELD

- ▶ Umweltschutz
- ▶ Unsere Lieferkette
- ▶ Soziales Engagement

IMPRESSUM

Herausgeber: PROAKTIVA GmbH
Brodshtrangen 3-5, 20457 Hamburg

Redaktion: Claudia Piening (verantwortlich)
E-Mail: piening@proaktiva.net

Bildnachweis: Drägerwerk AG & Co. KGaA, stock.adobe.com (everythingpossible, yurolaitsalbert)

DISCLAIMER

Bei den hier aufgeführten Informationen handelt es sich grundsätzlich um Marketingmitteilungen und nicht um Finanzanalysen. Sie stellen weder eine Anlageberatung bzw. Anlageempfehlung, noch ein Angebot bzw. eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf bzw. Verkauf der genannten Finanzprodukte dar. Sofern wir in den vorgenannten Informationen Wertentwicklungen und/oder Beispielrechnungen dargestellt haben, lassen diese keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Hinweise auf die frühere Performance garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft, zudem wird auf das Risiko bei Geschäften in Finanzprodukte hingewiesen.

Die Informationen stammen aus Quellen, die wir als verlässlich und vollständig ansehen. Wir haben sie sehr sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Wir übernehmen weder ausdrücklich noch stillschweigend die Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts der angeführten Informationen. Ferner haften wir für Verluste oder Schäden gleich welcher Art, die durch oder in Zusammenhang mit dem Zugriff auf unsere Webseite bzw. deren Nutzung oder im Vertrauen auf den Inhalt der angeführten Informationen entstehen.

Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.

Stand der Information: Juni 2020