| ALGOPIONIERE
|| ZUKUNFT
||| BEREIT
123 Invest Group
2030
Corporate-Plan

Die 123 Invest Group
Corporate-Plan 2030

Mehr Performance. Gemeinsam mit Ihnen.

Mit unseren Mitarbeitern, Investoren und Kunden.
Weil wir Ziele umsetzen können.
Weil wir Algorithmen entwickeln.
Weil wir Performance lieben.

Wir entwickeln konjunkturunabhängige Finanzmarkt-Technologien für mehr Performance. Mit uns investieren Sie in ein multidirektionales, wachstumsstarkes Unternehmen.

Die Finanzmärkte richtig zu interpretieren ist sehr wertvoll für unsere Kunden. Wichtige Faktoren sind Flexibilität und Konstanz, die wir mit unseren Systemen erreichen. An den Regelmäßigkeiten der Finanzmärkte können diese, losgelöst von der langfristigen Entwicklung des zugrunde liegenden Marktes, adaptiv und innerhalb eines konstanten Prozesses partizipieren – ohne unidirektionale Meinung oder Richtung.

123 Invest Group

Wir sind Algopioniere.

- 123 Invest Holding GmbH
- 123 Invest GmbH
- 123 Invest Finanzgesellschaft mbH
- 123 Invest Handelssysteme GmbH

Die 123 Invest Group
im Überblick - Zahlen & Fakten

Die wichtigsten Kennzahlen auf einen Blick

- Die 123 Invest Unternehmensgruppe entwickelt innovative Handelsalgorithmen für mehr als 1.000 Finanzinstrumente (ETFs, Futures, Währungen, etc.)
- 86.623 Trades unterschiedlicher Größenordnungen wurden im Zeitraum seit 2015 mit unseren Systemen ausgeführt
- Dies entspricht einem effektiv umgesetzten Handelsvolumen von 8,9 Milliarden Euro
- Wir halten durchschnittlich ca. 10% Entwicklungsbudget für neue Innovationen bereit: Für weiteren Vorsprung im Finanzmarkthandel
- Uns prägt eine internationale Ausrichtung: Durch eine weltweite Infrastruktur und Zugang zu 120 Märkten in 26 Ländern
- Unsere globale Stellung planen wir durch zusätzliche Standorte in zwei weiteren Zeitzonen weiter auszubauen

»
FÜR WACHSTUM. WIR SIND VORBEREITET AUF DIE NEUE ZEIT, DIE NUR MIT DIGITALISIERUNG UND GLOBALEN CHANCEN FUNKTIONIERT.
«

Liebe Mitarbeiter, Investoren und Kunden,

8,9
Mrd. Euro
Handelsvolumen

12 %
Operative
Kapitalzielrendite

wir als 123 Invest Group sind mittendrin, gemeinsam mit unserem Team, Zukunftslösungen für den Finanzmarkthandel im digitalen Zeitalter zu entwickeln. Sei es mit Algorithmen, die ein konstantes, quantitatives und sicherheitsoptimiertes Handeln ermöglichen. Oder mit Handelssystemen, die in nahezu allen Marktlagen Erträge erzielen können. Oder mit einer Strategie, die nicht nur auf den Standort Deutschland setzt, sondern international ausgerichtet ist. Denn es gibt viele Beispiele, mit denen wir als diversifiziertes Unternehmen ganz konkret auf die gegenwärtigen Fragen des digitalen Fortschritts und der Automatisierung antworten. Ein jedoch entscheidender Maßstab für sämtliche dieser Entscheidungen bei uns ist Performance und Nachhaltigkeit – von der Entwicklung über die Analyse bis hin zur erfolgreichen Unternehmensführung.

Wenn man sich vornimmt, etwas besser zu machen als andere, braucht man mehr als nur Partner. Man braucht Mitstreiter. Menschen, die begeistert hinter einer Sache stehen. Wir wissen, dass es bei unserem Streben nach immer neuen Lösungen und Strategien auf die Menschen ankommt, die gemeinsam mit uns arbeiten. Sie fördern unseren Erfolg: Mit Zusammenarbeit, Neugier, Innovationskraft, Kreativität und ihrem Vertrauen. Sie alle sind für uns ein einzigartiges Potenzial, heute und in Zukunft. Wir sind überzeugt, dass wir die Märkte langfristig richtig nutzen können, wenn wir es weiterhin gemeinsam tun – im Team, mit unseren Mitarbeitern, Investoren, Kunden und Partnern.

Wir sind bereit für die Zukunft. Gemeinsam mit Ihnen.

FÜR EINE ZUKUNFT MIT PERFORMANCE

Was haben wir als Team im letzten Jahr erreicht?

Mit Algorithmen können Marktteilnehmer Handelsstrategien entwickeln, backtesten, optimieren und dann systematisch handeln. Dies verbessert die Performance unserer Kunden entscheidend, denn sie folgen einem klaren Plan. Die strategischen Weichen für eine Implementierung dieser Systeme haben wir bereits gestellt.
Die Schritte im Jahr 2021 bestanden darin, unsere technologische Ausrichtung und unsere Handelssysteme weiterzuentwickeln. Denn die primäre Herausforderung war es, auch im Umfeld hoher Volatilität wie im Jahr 2020, bestmögliche Systeme mit hoher Rentabilität anbieten zu können. Es ist uns zeitgleich gelungen, eine intelligente Neuerung im Hinblick auf dieses Marktumfeld zu definieren.

Wir können heute mit unseren Systemen noch viel exakter rentable Märkte selektieren und innerhalb dieser Umgebung früher erkennen, wann ein für unsere Kunden positives Volatilitätsumfeld entsteht oder auf alternative Märkte zurückgegriffen werden sollte. Dank der globalen Ausrichtung unserer Systeme soll dies in der Folge auch in weniger volatilen Märkten erfolgreich umgesetzt werden können. Darüber hinaus hat die Volatilität in den letzten Jahren und insbesondere zuletzt ab 2020 deutlich zugenommen. Dadurch haben sich für unser globales Geschäft weitere wichtige Optionen für die 123 Invest Group als Ganzes eröffnet und wir haben weitere Wachstumsimpulse gesetzt, um für die Zukunft noch stärker aufgestellt zu sein. Unsere Kunden verfügen über Strategien, die eine CAGR (Compound Annual Growth Rate, also der durchschnittlichen

80 %
Vollautomatisierter Handel bis 2030

20 %
Manuell betreute Systeme bis 2030

jährlichen Wachstumsrate) von bis zu 15 % verfügen. Dies zeigt, wie wertvoll Software in diesem Umfeld sein kann.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr ist es uns außerdem gelungen, die Weichen für eine Erweiterung unseres Technologiestands zu stellen. Wir möchten unsere Systeme nämlich dergestalt weiterentwickeln, dass Analysen und Optimierungen noch effizienter werden mit dem Ziel, dass eine menschliche Interaktion im laufenden Handel immer geringer wird, um so Entscheidungen noch schneller und effektiver umsetzen zu können. Hierfür haben wir umfangreiche „Target and Performance Specifications“ erstellt, die nun den Grundstein dieses Fortschritts darstellen.

Anleihe 2022

»Mit unserer Performance III Dual-Tranchen Anleihe an Innovation partizipieren.«

Unser Drive

»Uns prägt eine unternehmerische, innovative und teamorientierte Unternehmenskultur, die uns seit Beginn unseres Unternehmens begleitet.«

Liebe Mitarbeiter, Investoren und Kunden, auf dem hierfür bisher geschaffenen Fundament wollen wir weiter aufbauen. Wir richten unseren Fokus weiterhin auf die Entwicklung von durch Adaption geprägten algorithmischen Handelssystemen. Dabei konzentrieren wir uns insbesondere auf die Weiterentwicklung unseres Technologiestands, die Gewinnung von Lizenznehmern sowie weiteren wertvollen Mitarbeitern. Bis Ende 2025 planen wir unsere globale Stellung durch zusätzliche Standorte in zwei weiteren Zeitzonen weiter auszubauen und die Profitabilitätsschwelle – auch ohne das Wahlrecht, unsere Softwareentwicklungen handelsrechtlich zu aktivieren – zu erreichen.

Darüber hinaus wollen wir im Rahmen unseres jetzt erweiterten Vertriebsansatzes Lizenzchancen nutzen, um attraktive Erlöse im

FÜR EINE GEMEINSAME ZUKUNFT

Unser Leitbild

»Mit unserem Corporate-Plan 2030 möchten wir die Weichen für weiteres Wachstum stellen.«

Bereitstellungszyklus zu erzielen. Dabei streben wir mit unseren Systemen mittelfristig ein Marktpotential von rund EUR 150 Mio. an. Insgesamt besteht weltweit steigendes Interesse am algorithmischen Handel, sodass wir davon ausgehen, dass sich das allgemeine Marktpreis- und Bewertungsniveau unserer Systeme steigern wird, aber auch gleichzeitig die globalen Marktmechanismen noch effizienter im Hinblick auf diese Technologien agieren werden und sich somit ebenfalls in ihrer Performance steigern lassen.

Diesen Weg wollen wir gemeinsam mit Ihnen gehen.
Wir wollen zukünftig noch skalierter Performance erreichen.

An dieser Stelle ist es mir ein ganz besonderes Anliegen, einen herzlichen Dank an unsere Mitarbeiter auszusprechen. Es war ein intensives Jahr. Es war ein Jahr mit vielen Innovationen und Festlegungen von Grundsteinen. Gemeinsam als Team haben wir viele wichtige Weichen auf unserem Weg hin zu einem diversifizierten globalen Unternehmen gestellt.

Für das entgegengebrachte Vertrauen und die Unterstützung auf unserem Wachstumskurs danke ich Ihnen sehr herzlich.

Ihr

Jan-Patrick Krüger
Geschäftsführer

»

MÄRKTE EFFIZIENT ANALYSIEREN. ENTSCHEIDUNGEN ABLEITEN. HIERBEI UNTERSTÜTZEN ALGORITHMEN.

«

Die 123 Invest Group
im Überblick - Jahreskennzahlen[1]

FINANZKENNZAHLEN		123 INVEST HOLDING GMBH			123 INVEST FINANZGES. MBH		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020
EBIT[1]	TEUR	-84,89	-24,04	-135,50	-1,31	-1,48	-1,31
EBT[2]	TEUR	-91,75	-52,49	-123,63	4,27	8,29	1,26
Veränderungen ggü. Vorjahr[3]	%	*-68,6*	*+74,8*	*-135,5*	*+69,9*	*+94,15*	*-84,8*
Umsatzerlöse	TEUR	0,00	9,76	18,76	29,96	17,4	44,01
Umsatzrentabilität[4]	%	<0,00	<0,00	<0,00	9,87	29,28	0,26
Kapitalrendite[5]	%	-5,80	-1,01	-2,26	0,12	0,08	0,02

[1] earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern)
[2] earnings before taxes (Gewinn vor Steuern)
[3] Veränderung ggü. Vorjahr (EBT)
[4] Verhältnis Gewinn zu Umsatz
[5] Verhältnis Gewinn zu Gesamtkapital (unternehmerische Rendite)

BILANZKENNZAHLEN		123 INVEST HOLDING GMBH			123 INVEST FINANZGES. MBH		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020
Finanzanlagen	TEUR	75,00	75,00	75,00	2.548,02	6.547,02	6.779,02
Forderungen[1]	TEUR	1.362,39	5.095,51	5.381,73	2.548,14	6.547,27	6.827,37
Liquide Mittel	TEUR	29,65	55,26	7,87	20,78	41,73	36,39
Eigenkapital	TEUR	-95,55	-148,04	-271,67	28,80	33,90	34,01
Rückstellungen	TEUR	3,93	28,93	3,93	2,04	2,59	1,77
Finanzverbindlichkeiten	TEUR	1.558,67	5.346,50	5.732,35	2.538,07	6.552,51	6.827,98
Bilanzsumme	TEUR	1.467,05	5.227,39	5.464,60	2.568,91	6.589,00	6.863,76

[1] Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

WEITERE UNTERNEHMEN DER GRUPPE		123 INVEST GMBH			123 INVEST HANDELSSYS. GMBH		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020
EBT[1]	TEUR	-49,05	-259,15	-1.159,68	-0,91	-0,44	-8,58
Umsatzerlöse	TEUR	259,90	44,54	202,33	0,00	0,00	0,00
Kapitalrendite[2]	%	-2,10	-14,17	-72,72	*-0,49*	*-0,22*	-4,33
Eigenkapital	TEUR	-480,27	-837,15	-1.974,07	247,48	248,18	237,88
Forderungen[3]	TEUR	2.036,75	1.001,35	1.803,42	246,85	9,84	4,77
Liquide Mittel	TEUR	31,29	35,18	38,60	5,44	245,12	249,41
Finanzverbindlichkeiten	TEUR	2.270,09	3.355,22	3.537,55	0,12	2,08	0,10
Bilanzsumme	TEUR	2.334,95	3.075,19	2.112,59	252,30	254,96	254,18

[1] earnings before taxes (Gewinn vor Steuern)
[2] Verhältnis Gewinn zu Gesamtkapital (unternehmerische Rendite)
[3] Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Handelssysteme - 123 Invest Group

		Seit 2015
Trading Volumen	Mio. EUR	8.972,96

[1] von ausgewählten Unternehmen der 123 Invest Unternehmensgruppe; jeweils kaufmännisch gerundet

UNSER WACHSTUM:
Von Beginn an konstant

Seasonal Returns (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Avg	Total
2008	+17.23	-6.17	+4.21	+15.53	+0.23	+5.62	+8.44	-1.18	-3.94	-3.35	+15.28	+4.04	+4.66	+67.26
2009	-2.41	-4.14	-1.06	+0.30	+1.31	+7.55	-0.18	+1.14	+1.97	+0.57	-0.73	-1.53	+0.23	+2.39
2010	+7.86	+0.01		+3.59	-2.03	-0.81	-1.99	+2.12	+1.09	-0.98	+0.15	-0.67	+0.70	+8.23
2011			+7.85		-2.48	-1.74	-2.80	+1.75	+7.34	-0.69	+14.44	+1.86	+2.13	+27.00
2012	-1.76	+1.37	-0.87	-1.14	+2.71	+2.96	+1.15	+0.98	-0.26		-0.82		+0.36	+4.28
2013		+1.44	-0.19	-1.61	-1.02	+0.95	-0.68	+1.06	-0.23			-0.56	-0.07	-0.87
2014	-1.58	-1.36	-0.36	-2.30	+0.39		-1.01	-2.08	-1.56	+7.80	+0.58	+3.13	+0.14	+1.24
2015	+2.88	+0.91	-1.16	+2.26	-1.58	+1.15	+0.40	+4.15	+8.77	+3.30	+0.29	-4.89	+1.37	+17.07
2016	+1.19	-0.51	+0.40	+1.42	+3.15	-2.35	+2.10	-1.91	-3.10	-1.32	-0.12	-0.57	-0.13	-1.78
2017	-0.25	-0.25	-0.53	+1.39	-0.10	+6.37	+1.03	+0.34	-0.04		-2.00	-0.10	+0.49	+5.79
2018	+0.03	-1.99	-2.30	-2.17	+3.86	-1.30	+0.93	+0.67	+2.16	+2.51	-0.21	+0.06	+0.19	+2.04
2019	+0.22	+0.96	+0.83	+0.23	-0.10	+0.14	+0.88	+3.08	-0.08	-1.98	+1.01	+3.51	+0.73	+8.94
2020	-0.90	+1.25	-1.45	-2.47	-3.05	+0.04	-3.65	+2.18	-2.07	+0.93	+2.07	-0.44	-0.63	-7.51
2021	+6.14	-0.34	+0.18	+0.17	-1.16	-1.72	+1.46	-0.54	-1.73	+0.39	-1.27	-0.73	+0.07	+0.60
2022	-1.34	+6.04	-1.30	+4.96	+6.55								+2.98	+15.48
Avg	+1.82	-0.19	+0.28	+1.34	+0.45	+1.20	+0.43	+0.84	+0.59	+0.51	+2.05	+0.22		
Total	+28.91	-3.26	+3.87	+20.60	+6.39	+17.48	+5.71	+12.19	+7.76	+6.95	+30.46	+2.80		

Performance einer Strategie
Musterstrategie der 123 Invest Handelssysteme GmbH [1]

Unsere Ausrichtung

Erfolgreiche Anlage- und Handelsentscheidungen an den Finanzmärkten basieren auf klaren, nachvollziehbaren Regeln und einer systematischen Umsetzung. Nur so lassen sich Chancen objektiv bewerten und nutzen sowie Risiken transparent steuern. Wir entwickeln innovative Softwarelösungen für institutionelle Kunden, darunter Portfoliomanager und professionelle Eigenhändler, um ihnen die Möglichkeit zu geben, Handelsstrategien unterschiedlichster Art zu entwickeln, zu testen und zu optimieren. Als Full-Service-Dienstleister bieten wir die Implementierung von individuellen Handelssystemen einschließlich Infrastruktur, Systemintegration und Technologieberatungsservice, um die Bereitstellung leistungsstarker Handels- und Abwicklungsfunktionen für alle Anlageklassen zu gewährleisten. Algorithmische Handelssysteme liefern klare Aussagen zur Qualität und Robustheit von Handelsstrategien. Mit viel Leidenschaft und einem umfassenden Technologie-Know-how entwickeln wir hochwertige Systeme, intelligente Logiken und Dienstleistungen im Bereich des algorithmischen Börsenhandels. Unser Ziel dabei ist es, eine effiziente Nutzung von quantitativen Handelssystemen zu ermöglichen und dazu beizutragen, dass unsere Kunden eine nachhaltige Performance erzielen. Mit unseren Technologien und Innovationen wollen wir die vielfältigen Kunden- und Marktbedürfnisse weltweit erfüllen, auf dem Zukunftsmarkt weiter wachsen sowie hohe und stabile Er-

[1] Simulation nach Handelsgebühren. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die in Aussicht gestellte Rendite in Zukunft erreicht werden kann. Simulationen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können. Die Marktbedingungen können sich jederzeit und ohne Vorankündigung ändern. Analysen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

UNSERE ZIELE:
Wir sind bereit

gebnis-, Cash- und Wertbeiträge erwirtschaften. Adaptive Algorithmen, hohe Effizienzpotentiale innerhalb der Systeme, Vielfalt und eine globale Ausrichtung unseres Konzerns zeichnen die 123 Invest Group aus. Wir handeln unternehmerisch und leistungsorientiert. Die Unternehmensgruppe hat im laufenden Jahr primär durch Weiterentwicklung der eigenen Handelsalgorithmen die Voraussetzungen für Wachstum in den nächsten Jahren geschaffen.

Durch Weiterentwicklung der algorithmischen Handelssysteme, unter anderem durch Softwareentwicklungen sowie insbesondere durch die Entwicklung von marktreifen Finanzmarkt-Handelssystemen und der zukünftigen Bereitstellung dieser über Schutzrechte und Dienstleistungsverträge, planen wir signifikant höhere Erlöse zu erzielen. Der zukünftig geplante Betrieb von eigenen Kursversorgungssystemen und visuell begleitenden Unterstützungssystemen sowie der Betrieb von Co-Location Servern, Rechenzentren und das Programmieren von zunehmend automatisierten Handelslogiken sollen den Technologiestand in den kommenden Jahren zusätzlich erhöhen und die Kostenstruktur langfristig senken.

Gemeinsam möchten wir weiter wachsen und zu den Besten gehören, die intelligente Finanzmarkt-Algorithmen entwickeln. Hierfür schaffen wir eine unternehmerische, innovative und stark teamorientierte Kultur, die Menschen fördert und Höchstleistungen generiert.

Unsere Ziele

Mit unseren Systemen können unsere Kunden durch aktives, quantitatives Handelsmanagement nachhaltige Performance erzielen. Diese Technologien möchten wir weiter ausbauen und dabei unsere Marktposition spürbar stärken. Gleichzeitig nutzen wir unsere bestehenden Potentiale, um aus den geschaffenen Werten stabile Erlöse zu realisieren.

Kern unserer Unternehmensplanung ist es, durch Weiterentwicklungen unseren Technologiestand auszubauen, die Wertschöpfung zu erhöhen, globaler ausgerichtet zu sein und dadurch noch unabhängiger zu agieren sowie gleichzeitig unsere Kostenstruktur zu senken. Algorithmische Handelssysteme agieren losgelöst von Markttrends und

sind somit unabhängig von der Konjunktur. Transaktionen innerhalb eines kurzfristigen Zeitfensters sind wesentlich exakter zu prognostizieren. Im Gegensatz zu gewöhnlichen (Langzeit-)Investments folgen algorithmische Systeme einem mathematisch kalkulierbareren Ansatz. Entscheidend sind keine Prognosen auf Sicht mehrerer Wochen, Monate oder Jahre. Wir können Systeme anbieten, mit denen reproduzierbare Ergebnisse ermittelt werden können. Unsere Entwicklungen basieren auf einer Verknüpfung komplexer Strategien, um nachhaltige und robuste Performance in nahezu allen Marktphasen darstellen zu können. Wir überprüfen unsere Systeme nach Vorgaben unserer Kunden regelmäßig und analysieren, ob Logiken oder Verfahren zur Überarbeitung einzustufen sind.

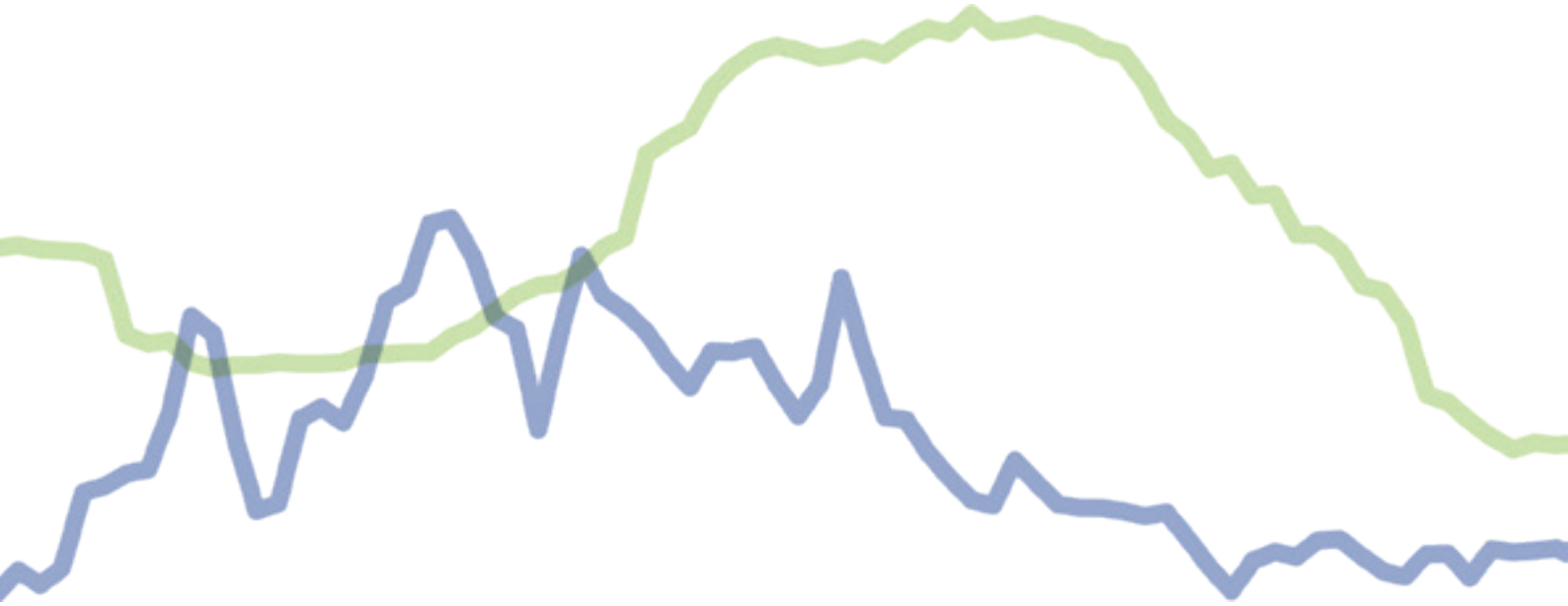
Wir optimieren Systeme bedarfsgerecht weiter und passen diese an die Marktumgebungen an.

In keiner Branche der Welt kann dies so skalierbar, aber auch gleichzeitig so effizient wie im internationalen Finanzmarkthandel umgesetzt werden. Die Vorteile, die sich daraus ergeben sind Flexibilität durch globale Chancen, die durch eine schnelle Anpassungsfähigkeit und kontinuierliche Innovationen geprägt werden. Deshalb wissen wir, wofür unsere Lösungen stehen: Für Systeme, die gemeinsam mit unseren Kunden global sowie unabhängig von regionalen Märkten wachsen und gleichzeitig eine stabile Performance erzielen können.

Um unsere Ertragsstärke spürbar zu verbessern, setzen wir auf die Kernbereiche unseres Unternehmens: Zum einen wollen wir in der Business Area „Lizenzverträge / Handelssysteme“ profitabel wachsen, zum anderen möchten wir die Stärke unserer Systeme nutzen, um externe Dienstleistungen unserer Infrastruktur weiterzuentwickeln und auch solche anzubieten, die wir innerhalb des Konzernverbunds momentan nur selbst nutzen. Was bedeutet dies konkret?

- in unserem Kerngeschäft erzielen wir nachhaltige Erträge durch langfristige Lizenzverträge;
- unseren Entwicklungen verschaffen wir mehr Spielraum, um flexibel zu agieren und weiterhin Wachstumschancen ergreifen zu können;
- unsere Infrastruktur wird weiterentwickelt und unseren Kunden - gemeinsam mit unseren Know-how - skalierter angeboten.

Dieser diversifizierte Ansatz ermöglicht es uns, weitere Wachstumschancen wahrzunehmen und gleichzeitig die Stabilität unseres Geschäfts langfristig zu erhöhen.



»

WEIL WIR MIT UNSEREN SYSTEMEN SEIT 2011 ALS PIONIERE IM ALGO-TRADING DIE MÄRKTE EFFIZIENT ANALYSIEREN UND STRATEGIEN ENTWICKELN KÖNNEN.

«

Im Jahr 2030:
Der vollautomatisierte Handel ist innerhalb unserer Systeme auf anteilig 80% angestiegen

Bis 2030:
Ausbau und Expansion der Technologien

Im Jahr 2025:
Eröffnung von Standorten in weiteren Zeitzonen

2·0·3·0

Vollautomatisierter Handel
80 % (Anteil)
im Jahr 2030

Manuell betreute Systeme
20 % (Anteil)
im Jahr 2030

»Wir wollen als Team zu den Besten gehören, die intelligente Finanzmarkt-Algorithmen entwickeln. Deshalb planen wir unseren Technologiestand im Bereich der Automatisierung weiter auszubauen.«

Umsetzung der Ziele

Der Handelsschwerpunkt unserer Handelssysteme liegt in den Anlageklassen Aktien, Exchange Traded Product, Futures und Währungen. Während in den Vorjahren die Expansion in neue Märkte eines der zentralen Themen der 123 Invest Group war, geht es zukünftig im Wesentlichen darum, die geschaffenen Strukturen und Prozesse zu nutzen, um die Analyseeffizienz sowie darauf basierende Optimierungen durch Erhöhung des Technologiestands zu steigern. Dazu sollen auf Ebene unseres Konzerns weitere Investitionen in die Analyse von Daten und die Software- bzw. Algorithmen-Entwicklung sowie System-Allokationen vorgenommen werden. Zudem sollen weitere operationelle und organisatorische Maßnahmen, z.B. der Abschluss von langfristigen Lizenz- und Geschäftsbesorgungsverträgen ergriffen und damit die Weichen für die geplante verstärkte Migration von Teilen der Infrastruktur der 123 Invest Group an externe Kunden gestellt werden. Durch Personalrekrutierung, Investitionen in Hard- und Software und die Weiterentwicklung der eigenen Handelssysteme sollen die Voraussetzungen für eine Erhöhung der Profitabilität über die nächsten Jahre geschaffen werden. Hierzu sollen schrittweise weitere Handelsalgorithmen- und systeme an externe Lizenznehmer angebunden werden. Das Geschäft wird weiter skaliert, während Neuentwicklungen schrittweise reduziert werden und das Unternehmen zunehmend als Service Provider für externe Kunden fungieren soll. So kann die Wertschöpfung aus unseren jeweiligen Entwicklungen unmittelbar signifikant erhöht werden.

UNTERNEHMEN DER ZUKUNFT:
Wir fördern unseren Technologiestand

Zukunftsorientiert durch Weiterentwicklungen

Mit den Handelssystemen der 123 Invest Group möchten wir langfristig stabil und diversifiziert aufgestellt sein. Die Basis hierfür bilden Innovationen, eine globale Ausrichtung sowie messbare Ziele, die das Rahmenwerk zur Zielsetzung darstellen. Hierzu müssen wir sowohl Geschäftschancen global nutzen, als auch rasant „mitwachsen", denn Megatrends, Digitalisierung und Globalisierung entwickeln sich weltweit sehr schnell. Dadurch steigen die Anforderungen an gezielte Lösungen. Die Konsequenz: Umsetzungen müssen agil und effizient erfolgen, Zielvereinbarungen systematisch umgesetzt werden. Gleichzeitig verlangt eine zunehmend digital vernetzte Welt nach dynamischen Methoden. Wir möchten deshalb einen strukturierten und prüfbaren Zielvereinbarungsprozess für unsere Unternehmensgruppe gewährleisten. Hierfür werden wir wesentliche Weiterentwicklungen, basierend auf Software- und Algorithmen-Technologien, vorantreiben, um diese noch stärker an unsere externen Kunden zu binden. Wir haben ein ganzheitliches Programm für die Positionierung der 123 Invest Group als leistungsstarkes Unternehmen entwickelt, welches seit dem Jahr 2011 konsequent umgesetzt wird.

Die vier Handlungsfelder der strategischen Weiterentwicklung bestehen aus

- Agilität,
- Personalstrategie,
- Leistungsorientierung und
- Kunden & Märkte.

» WIR SIND ALGOPIONIERE. «

Unternehmen der Zukunft: Agilität

Digitalisierung, demographischer Wandel, Globalisierung – wir alle merken es: Unsere Welt verändert sich immer schneller. Sie verändert sich an vielen Stellen gleichzeitig, meist unerwartet und ein Ende dieses permanenten Wandels ist nicht abzusehen. Insofern werden auch Unternehmen von diesem Wandel geprägt. Märkte, Wettbewerb, Technologien und weitere Faktoren verändern sich ebenfalls immer schneller. Zeitpunkt und Wirkung sind zum Teil ungewiss – insofern ist es die Aufgabe eines nachhaltigen Unternehmens schnell auf diese Veränderungen zu reagieren, um erfolgreich zu bleiben. Die Lösung hierfür ist Agilität. Jedoch bedarf es hierfür offener Strukturen und Prozesse, deren Rahmenbedingungen wir fortlaufend schaffen möchten. Bei uns sind es Strukturen, die durch schnelle Entscheidungswege, „Entrepreneurship“ und Leistungskultur innerhalb des Unternehmens geprägt werden. Wir erreichen Agilität durch eine unternehmerische, innovative und stark teamorientierte Unternehmenskultur. Eine Kultur, die Menschen für ihren Beitrag zum Unternehmen insgesamt und über ihren direkten Verantwortungsbereich hinaus fördert.

Unternehmen der Zukunft: Personalstrategie

Wir schätzen die Vielfalt und Authentizität unseres Teams, da wir der Ansicht sind, dass heterogene Perspektiven zu einem Thema die Schlussfolgerungen präzisieren. Es gibt keinen richtigen oder falschen Weg, um innovative Handelsstrategien zu formulieren, doch es gibt am Ende immer einen besseren Weg, den wir täglich finden. Wir implementieren Handelsmodelle, die es ermöglichen, dass unsere Kunden Chancen effizient nutzen. Es ist ein iterativer Prozess. Es ist ein Prozess, der sich wiederholt, wie maschinelles Lernen, nur von Menschen gemacht. Es hilft uns, jede Strategie zu verbessern. Hierfür schaffen wir als 123 Invest Group eine Umgebung, die Menschen, die hieran arbeiten, täglich fördert und motiviert. Im Rahmen unserer Personalstrategie wissen wir, dass unser „daily doing“ von dynamischen Anpassungen begleitet wird. Nur durch ständige Innovationen können wir uns als technologiegetriebener Pionier im Wachstumsmarkt Algo-Trading behaupten. Insofern ist unsere Personalstrategie darauf ausgerichtet, innovative Köpfe zu gewinnen und gleichzeitig als Team Höchstleistungen zu erbringen.

Unternehmen der Zukunft: Leistungsorientierung

Für alle unsere Geschäfte haben wir klare, am Wettbewerb ausgerichtete Zielvorgaben definiert, unter anderem für Ergebnis, Cashflow und Wertbeitrag. In unserem konzerninternen Effizienzprogramm „123 goforward“ bündeln wir alle erforderlichen Initiativen und Maßnahmen. Für unsere zukünftigen Geschäftsjahre haben wir insbesondere die Technologie- und Entwicklungskosten der Unternehmensgruppe im Blick. Im Ergebnis möchten wir effizient und leistungsorientiert wachsen, aber den administrativen Aufwand hierfür möglichst gering halten. Wir setzen mittelfristigen Ertrag in Relation zu unseren Kosten, auch wenn unsere Prozesse von zum Teil höheren Investitionskosten geprägt werden. Diese stellen wir zeitlich zurück, sofern die Qualität nicht negativ beeinflusst wird. Dies unterstreicht unsere effektive Start-up Philosophie, die immer noch in uns steckt.

Unternehmen der Zukunft: Kunden & Märkte

Unser Ziel ist, weiter zu wachsen. Unseren Kunden wollen wir passgenaue und wettbewerbsfähige technische Lösungen anbieten, die ihnen einen klaren Mehrwert bringen. Eine wesentliche Rolle spielt hier letztendlich die Performance zur Stärkung unseres Produktvertrauens. Um dieses Vertrauen weiter zu verbessern, werden wir in den kommenden Jahren weitere Investitionen tätigen, deren Ziel es sein wird, unsere Produkte zu skalieren. Insofern geht es zukünftig im Wesentlichen darum, die geschaffenen Strukturen und Prozesse zu nutzen, um die Handelssysteme breiter am Markt auszurollen. Dazu sollen auf Ebene unserer Unternehmensgruppe weitere Maßnahmen in der Algorithmen-Entwicklung und deren Vermarktung vorgenommen werden, die jeweils unsere Marktposition stärken, die Systeme in ihrer Effizienz und Qualität weiter verbessern und dadurch die Nachfrage unserer Kunden und den Dienstleistungsertrag unmittelbar erhöhen.

UNSERE ZIELSETZUNG

Chancen

Marktüberblick

Der Trend innerhalb der Finanzmärkte geht zunehmend zur Automatisierung des Börsenhandels. Heutzutage nutzen eine Vielzahl global tätiger Marktteilnehmer voll- oder teilautomatisierte Handelssysteme bzw. handelsbegleitende Systeme und Handelslogiken. Ein sehr wichtiger Faktor ist dabei die Konstanz, die solche Systeme bieten können, denn an den Regelmäßigkeiten der Finanzmärkte können die Systeme adaptiv und innerhalb eines konstanten Prozesses partizipieren.

Aktienkurse, globale Indizes und Devisen weisen im Ablauf ihrer Kursveränderungssequenzen stetig wiederkehrende Kontinuitäten auf. Grund für das Vorhandensein dieser Kontinuitäten ist die Annahme, dass Kursveränderungen und Bewegungen im kurzfristigen Bereich zunehmend computerunterstützten Handelssystemen und technischen beziehungsweise algorithmischen Analysen geschuldet sind.

Mit Hilfe von algorithmischen Handelssystemen und deren Analysemöglichkeiten lassen sich Finanzmodelle erstellen und validieren, die Umsetzung durch parallele Verarbeitung beschleunigen und diese direkt in Handelsumgebungen einbinden. Führende Finanzinstitute verwenden heute Algorithmen, um milliardenschwere Portfolios zu verwalten oder komplexe Finanzinstrumente in weniger als in einem Bruchteil der Sekunde zu handeln.

Unsere Mission

Wir implementieren Handelssysteme für Unternehmen in einem Full-Service-Angebot einschließlich Infrastruktur, Systemintegration und Technologieberatungsservice. Dies eröffnet uns langfristige Lizenzchancen, denn wir liefern Lösungen, bei denen Analyse und Handelsumsetzung für unseren Kunden möglichst einfach und schnell umsetzbar sind. Wie auch immer die Anforderungen ausgestaltet sind, eine Lösung soll für unsere Kunden in Reichweite liegen. Eine große Anzahl von Anwendungen lässt sich somit für unsere Kunden individuell integrieren und verbinden – je nach Geschäftsmodell, Strategie und aktuellen Aufgaben.

Handelsstrategien können mit traditionellen Methoden (z. B. technischen Indikatoren oder ökonometrischen Modellen) oder mit innovativen Machine-Learning-Algorithmen entwickelt werden. Auch wir werden zukünftig zunehmend auf maschinelle Intelligenz zurückgreifen und setzen auf eine – aus Nutzer-Sicht – einfache Integration: »User-centred«.

Wir denken mit unseren Ansätzen an morgen. Daher entwickeln wir individuell für unsere Kunden komplexe, robuste und logisch aufgesetzte Infrastrukturen, bis hin zur Einbindung künstlicher Intelligenz. All dies soll unsere Software zu einer leistungsstarken Anwendung in einer komplexen Finanzwelt machen, mit dem Ziel, zu den Besten und innovativsten Unternehmen im Bereich des Algo-Tradings zu gehören. Die moderne Systemarchitektur erlaubt die Einbindung neuer Methoden oder Funktionen mit zahlreichen Spezifikationen. Dieses große Ziel erreichen wir gemeinsam, mit einem großartigen Team und Menschen, die begeistert hinter einer Sache stehen. Kontinuierliche Weiterentwicklung ist dabei die Grundlage für den Erfolg – für die 123 Invest Group als Ganzes und für jeden Einzelnen.

Unsere Entwicklungen

Wir bieten unseren Kunden ein umfassendes Archiv an Anwendungen, welche sich individuell einbeziehen lassen. Basierend auf den individuellen Kundenvorgaben können algorithmische Handelssysteme modular zusammengestellt, innerhalb unserer Softwareumgebung implementiert und an Lizenznehmer zur Nutzung bereitgestellt werden. Ein modulares Baukastensystem soll sicherstellen, dass standardisierte Analyse- und Handelsausführungsmethodiken aus unserer Back-End-Sicht möglichst effizient mit individuellen Strategiezusammensetzungen unserer Kunden zusammengestellt werden können.

Die Rechenpower heutiger Computer ermöglicht das Backtesten unzähliger Ideen. Gleichzeitig lassen sich dadurch

diejenigen Strategien und Parameter identifizieren, die in der Vergangenheit am besten abgeschnitten haben; dadurch können die Strategieparameter an die Kurshistorie (»curve«) optimal angepasst (»fitting«) werden. Darüber hinaus stellen wir eine adjustierbare Datenumgebung bereit, die dafür sorgen soll, dass statistische Schwankungen zusätzlich simuliert, adjustiert und robuste Märkte mit einer stabilen Ertragserwartung ausgewählt werden können, wodurch sich das Risiko einer potentiellen Überanpassung vermeiden lässt, indem durch Out-of-Sample-Daten sichergestellt wird, dass die Strategie nicht zu sehr angepasst wurde und damit gegenüber Veränderungen des zukünftigen Kursverhaltens Robustheit zeigt. Dies macht unsere Analysemethodik zu einem noch leistungsstärkeren Tool.

Unsere Kunden können anschließend die aus diesen Analysen gewonnen Daten über ihr Front-End ausführen und dadurch wesentlich stabiler agieren.

Wettbewerb

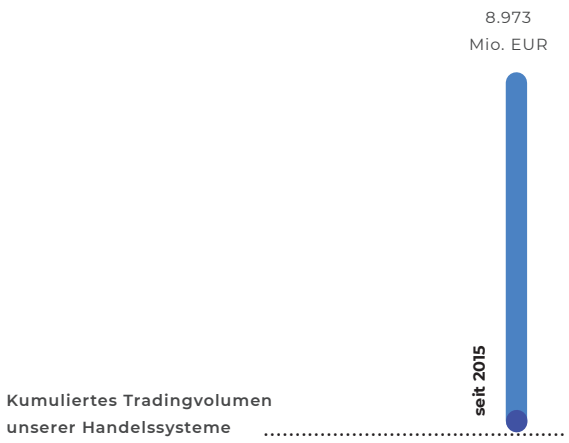
Die IT-Branche ist ein starker Wachstumsmarkt. Es besteht im Allgemeinen Wettbewerb im Bereich Personalrekrutierung sowie im Speziellen in der Entwicklung und dem Vertrieb von algorithmischen Handelssystemen. Für den wirtschaftlichen Erfolg sind im Hinblick auf den Wettbewerb der Technologiestand sowie eine stetige Adaptionsfähigkeit der Handelssysteme maßgeblich. Wettbewerbsvorteile können entstehen, sofern Strategien zur Erzielung von Performance und die Volatilität der Finanzmärkte möglichst effizient umgesetzt werden und die Systematiken entsprechend auf verschiedene Märkte skalierbar sind. Es besteht Wettbewerb im Hinblick auf qualifiziertes Personal sowie Fortschritte in den Bereichen Technologie und Entwicklung. Durch unsere planmäßigen Expansionsziele werden zukünftig besondere Anforderungen an die Unternehmensgruppe gestellt, insbesondere im Hinblick auf die Gewinnung von geeignetem und qualifiziertem Personal. Unsere Herausforderung wird es in den kommenden Jahren sein, die Voraussetzungen für weiteres Wachstum innerhalb des Marktumfelds beziehungsweise Wettbewerbs mittels geeignetem Personal realisieren zu können und hierfür die entsprechenden Weichen zu stellen.

Wir profitieren im algorithmischen Handel grundsätzlich aber auch wechselseitig von erzeugten Dynamiken, Volatilitäten und Kontinuitäten des Wettbewerbs, d.h. dass der Wettbewerb komplementär für Dynamik und Regelmäßigkeiten sorgen kann. Ein wichtiges Element dabei ist die Prognose von Bewegungen durch das Herausarbeiten und Klassifizieren von Kontinuitäten der verschiedenen Marktteilnehmer. Solche Systeme können auf fundamentalen Informationen, beispielsweise Nachrichten oder technischen Analysen beruhen, jedoch bildet die Grundlage hierfür immer die vorliegende Wiederholung der Massendynamik beziehungsweise das mathematische Konzept der Stetigkeit.

Je mehr Akteure algorithmische Handelssysteme nutzen, beispielsweise auch um größere Marktpositionen systematisch zu platzieren, umso kontinuierlicher können wir mit diesen Technologien daran partizipieren. Nachteilig entwickelt sich der Wettbewerb im Hinblick auf Handelsanweisungen immer nur dann, wenn an bestimmten Zeitpunkten ein zu hoher Überhang an Nachfrage oder Angebot (zum Beispiel bei kursbewegenden Nachrichten) existiert. Hier kann es zu einem höheren Wettbewerbsdruck kommen.

Aufgrund der Möglichkeit der Diversifikation und einer planmäßigen Mehrzahl an liquiden Märkten glauben wir, dass sich der Wettbewerb in den kommenden Jahren erwartungsgemäß nicht wesentlich nachteilig auf das Geschäftsmodell der Unternehmensgruppe auswirken wird. Die 123 Invest Group sieht sich, sofern sich die Volatilität nicht unerwarteterweise auf einzelne wenige Märkte beschränken oder ganzheitlich ausbleiben sollte, im Wettbewerb grundsätzlich sehr gut aufgestellt.

Unser Ziel ist es, insbesondere die bestehenden Systeme und Analysen technologisch zu automatisieren, um so auf Kundenseite Kosten im Hinblick auf Entwicklung und Personal sparen zu können sowie die Marktvielfalt (Skalierbarkeit) beziehungsweise Anpassungsfähigkeit (Adaptivität) der Systeme zu erweitern und zu verbessern. Hierdurch soll unsere Ertragsstärke unmittelbar gesteigert werden.



Vermarktung

Unsere Strategie 2030

2·0

Unser Rahmenwerk zur effektiven Zielsetzung

Algopioniere. Zukunft. Bereit.

3·0

Die 123 Invest Group hat im laufenden Jahr primär durch Weiterentwicklung der eigenen Handelsalgorithmen die Voraussetzungen für Wachstum in den nächsten Jahren geschaffen. Unser Ziel ist es, bis 2030 unsere Handelssysteme mit noch mehr Diversität und Integrität auszustatten, sodass wir als erfolgreicher Anbieter dieser Systeme dauerhaft nicht nur als interdisziplinärer Partner mit hohem Alleinstellungsmerkmal wahrgenommen werden, sondern sicherstellen, dass die Bereitstellung der Systeme überwiegend mit langfristigen Rahmenverträgen erfolgen kann.

Der zukünftig geplante Betrieb von eigenen Kursversorgungssystemen und visuell begleitenden Unterstützungssystemen sowie insbesondere der Betrieb von Co-Location Servern, Rechenzentren und das Programmieren von zunehmend automatisierten Handelsplattformen, sollen den Technologiestand in den kommenden Jahren zusätzlich erhöhen und die Kostenstruktur langfristig senken.

Die beherrschenden Themen für die kommenden Jahre werden die Volatilität an den internationalen Finanzmärkten sowie die Regulierung des Finanzmarkthandels bleiben. Neben Herausforderungen entstehen dabei grundsätzlich Chancen, die es zu nutzen gilt. Sofern die Volatilität – marktübergreifend – planmäßig weiter anhält oder zunehmen sollte, kann die Unternehmensgruppe ihre Handelssysteme erheblich vielfältiger aufstellen und vermarkten. Wesentliche Chancen für die positive Entwicklung liegen in der Steigerung der Profitabilität durch Ausweitung und Automatisierung der eingesetzten Handelsstrategien. Durch Nutzung strategischer Wettbewerbsvorteile, unter anderem durch Alleinstellungsmerkmale im Hinblick auf die Kenntnis innovativer Handelsstrategien sowie einer modernen Infrastruktur, die eine schnelle Implementierung gewährleisten kann, möchten wir uns langfristig behaupten.

Algorithmische Handelssysteme können adaptiv an den Marktentwicklungen partizipieren. Die Unternehmensgruppe entwickelt vorwiegend Applikationen, mit denen ein quantitativer Handelsansatz umgesetzt werden kann und berücksichtigt dies bei der Auswahl ihrer Lizenznehmer sowie der Bereitstellung ihrer Systeme.

Im Hinblick auf Regulierungen werden mit MiFID II Transparenzanforderungen für OTC-Geschäfte eingeführt, die möglicherweise zu einer Verlagerung des Handels auf regulierte Handelsplätze führen könnten. Heutzutage findet noch ein erheblicher Teil des Handels außerbörslich (OTC) statt, woran Kunden und Lizenznehmer der Unternehmensgruppe aufgrund des dortigen Mangels an potentiellen Gegenparteien teilweise nicht teilnehmen. Eine Verlagerung auf regulierte Handelsplätze kann grundsätzlich die Handelsvolumina erhöhen, was grundsätzlich positiv für die Marktentwicklung sein kann, insbesondere im Hinblick auf verbesserte Kursstellungen durch eine höhere Liquidität.

Das Marktpotential der Systeme ist zukünftig auf über 150 Mio. Euro zu schätzen, wobei die Unternehmensgruppe davon ausgeht, dieses Potential in einem nur sehr langfristig ausgerichteten Zeitraum erreichen zu können, welcher mit Unwägbarkeiten behaftet ist und unter Umständen auch nicht realisiert werden kann. Abhängigkeit besteht hier im Wesentlichen in der Ausweitung des Technologiestands, der Gewinnung von geeignetem Personal innerhalb des Konzerns sowie der generellen Funktionsweise und Kontinuität der Finanzmärkte in der Zukunft. Die verwendeten Systeme sind nicht unmittelbar von der allgemeinen Konjunktur abhängig, vielmehr ist die Volatilität der internationalen Finanzmärkte entscheidend. Ausgehend von dieser, können die Systeme bei vorherrschender Volatilität jedoch planmäßig erfolgreich vermarktet werden.

Es sollen weitere operationelle und organisatorische Maßnahmen durch Abschluss von langfristigen Lizenz- und Geschäftsbesorgungsverträgen ergriffen und damit die Weichen für die geplante verstärkte Einbindung von Teilen der Infrastruktur von der 123 Invest Group an externe Kunden gestellt werden. Diese Schritte sollen durch Personalrekrutierung, Investitionen in Hard- und Software und die Weiterentwicklung der eigenen Handelssysteme erreicht werden.

Darüber hinaus werden die folgenden wichtigen Phasen erforderlich sein:

Wir haben bereits eine allgemeine Bestandsaufnahme von Potentialen durchgeführt, die wir

zukünftig zusätzlich skalieren können. Insbesondere möchten wir die Wertschöpfung aus bereits bestehenden Technologien erreichen, bevor wir grundlegend neue Potentiale entwickeln. Aber auch von zukünftig neuen Entwicklungen haben wir bereits die geschätzten positiven Auswirkungen auf unsere Wertschöpfung berechnet. Dies wird für unsere Arbeit richtungsweisend sein und kann uns bei Bedarf zu neuen Lösungen verhelfen.

Im nächsten Schritt werden wir noch intensiver mit unseren Kunden zusammenarbeiten, um ihre Bedürfnisse zu identifizieren und gewonnene Metriken zu messen.

Auch in Zukunft werden wir den Austausch mit Kunden und anderen Stakeholdern pflegen, um unsere Technologien und Vermarktungsmodelle zu verfeinern. Wir bewerten die Ergebnisse regelmäßig und werden Lücken oder ausstehende Anforderungen möglichst schnell schließen.

Hohe Marktkenntnis

Wir kennen den Markt, verfügen über hochwertige Algorithmen und besitzen die Grundlagen um fortlaufend neue Handelssysteme oder Logiken umzusetzen. Dadurch entstehen zahlreiche Möglichkeiten: Mit unserem qualifizierten Team können wir unser Geschäft positiv beeinflussen. Wir sind – wenn überhaupt – nur mittelbar abhängig von konjunkturellen globalen Rahmenbedingungen. Vielmehr können unsere Kunden heute in einem Teil der Welt investiert sein, bei Bedarf „umlenken“ und Aktivitäten auf einen anderen Kontinent oder eine andere Asset-Klasse verlagern. Wir unterstützen unsere Kunden dabei, weshalb regelmäßige langfristige Joint Venture-Partnerschaften entstehen, die sehr ertragreich sein können. So flexibel ist keine andere Branche der Welt und dieses Potential nutzen wir.

Der Finanzmarkthandel wird von vielen Faktoren bestimmt, auch von Spekulationen. Doch nicht bei uns. Unsere Kunden folgen Wahrscheinlichkeiten, Regelmäßigkeiten, die sich wiederholen. Wir unterstützen bei der Implementierung dieser Systematiken mittels Algorithmen, Software und technischer Infrastruktur. Unsere Kunden können darauf basierende Entscheidungen ableiten. Das ist ausschlaggebend für den Erfolg, bei dem nicht willkürlich spekuliert werden muss. Denn nur durch einen quantitativen Ansatz können nach unserem Verständnis langfristig reproduzierbare Ergebnisse erzielt werden und Erfolg möglichst nicht von unkontrollierten Unwägbarkeiten abhängig gemacht werden. Stattdessen sollen nachhaltige Werte geschaffen werden. Dies ist unser Ziel, heute und in Zukunft.

Wachstumsinitiativen

Bis sich die positiven Effekte ganzheitlich auf unsere Bilanzen auswirken, braucht es Zeit. Diese Zeit wollen wir schon jetzt nutzen, um unser Geschäft weiter zu stärken. Deshalb haben wir zum Ende des zurückliegenden Geschäftsjahres eine Refinanzierung durch eine weitere Schuldverschreibung zur Umsetzung unserer weiteren Wachstumspläne geplant. Damit möchten wir unseren finanziellen Handlungsspielraum vergrößern. Wir können so das organische Wachstum unseres Unternehmens in den Schwerpunktbereichen Entwicklung, Algorithmen, Technologiestand, Vertrieb und Service unterstützen und gleichzeitig notwendige Wachstumsinitiativen schneller vorantreiben.

Dies entspricht voll und ganz unserer Zielsetzung, mit der strategischen Weiterentwicklung eine optimale Entwicklung unseres Geschäftsbereichs zu ermöglichen und so die Leistungsfähigkeit der Gruppe insgesamt zu steigern. Dazu haben wir für jede Business Area klare und messbare Ziele definiert. Alle Einheiten arbeiten mit konkreten Maßnahmen daran, diese Ziele zu erreichen und haben dabei bereits wichtige Fortschritte erzielt:

- Den Umfang unserer Anwendungsapplikationen konnten wir bis Ende 2021 deutlich verbessern. Wir haben Maßnahmen umsetzen können, um das Risiko einer zu geringen Volatilität für unsere Kunden, welches wir auch zukünftig für wesentlich halten, deutlich zu minimieren und haben gleichzeitig einen positiven Effekt daraus erzielen können. Zukünftig können unsere bereitgestellten Systeme Handelsvorgaben noch effizienter optimieren und backtesten. Dies wird unsere Profitabilität zukünftig deutlich steigern;

- Seit 2015 finanzieren wir uns erfolgreich über den

»Um in Zukunft wettbewerbsfähig zu bleiben, muss unser Unternehmen im ersten Schritt vor allem weiter wachsen.«

»Wir denken langfristig und wissen, dass uns technische Innovationen noch weiter nach vorne bringen.«

Kapitalmarkt. Die Refinanzierung unserer bestehenden Kapitalmarktverbindlichkeiten haben wir bis zum Jahr 2030 geplant. Damit wollen wir unsere finanzielle Stabilität sicherstellen und Investoren weiteres Vertrauen entgegenbringen. Mit der Dual-Tranchen Anleihe »123 Invest Performance III (Dual-Tranche) A 4,15 % / B 4,45 %« verlagern wir die Rückzahlungstermine auf zwei Fälligkeitstermine. Dies haben wir so gestaltet, um unserem Unternehmen und unseren Investoren, gleichzeitig mehr Flexibilität bieten zu können. Für das Jahr 2023 sowie 2024 sind weitere Kapitalmarktemissionen geplant. Ein Börsengang wird bis 2030 vorbehalten, ist aber zum aktuellen Zeitpunkt noch nicht geplant.

Agile Entwicklungen

Zentrales Ziel der 123 Invest Group ist es die Handelssysteme zu optimieren sowie weitere darauf basierende Geschäftsfelder aufzubauen, aus denen Wertschöpfung zur Erwirtschaftung stabiler und wachsender Cashflows im Interesse sämtlicher Anleihegläubiger, Investoren, Mitarbeiter, Gesellschafter und des leitenden Managements erzielt wird. In unserem Effizienzprogramm „123 goforward“ bündeln wir hierfür alle erforderlichen Initiativen und Maßnahmen.

Für unsere zukünftigen Geschäftsjahre haben wir, neben der geplanten Fortführung des Wachstums, insbesondere die Technologie- und Entwicklungskosten des Unternehmens im Blick. Im Ergebnis möchten wir effizient und leistungsorientiert wachsen, aber den administrativen Aufwand hierfür möglichst angemessen halten. Wir setzen mittelfristigen Ertrag in Relation zu unseren Kosten. Intensive Investitionsmaßnahmen, bei denen erst langfristig mit einem positiven Ertrag zu rechnen ist, stellen wir nach Möglichkeit zunächst zurück und werden diese nur aus unseren geschaffenen Rücklagen finanzieren.

Die Steuerung der 123 Invest Group und dieser Maßnahmen liegt in der Verantwortung der Geschäftsführung, die diese Prozesse aktiv mitgestaltet und mitbetreut. Hierauf aufbauend werden regelmäßig operative Zielvorgaben definiert, die entsprechenden Maßnahmen für jede Projektphase geplant und bei positiver Bewertung weiter umgesetzt. Wenn dies nicht machbar ist, werden sie erfasst und weiteres Engagement auf ein angemessenes Maß reduziert. So stellen wir sicher, nur die Projekte zu verfolgen, die in unsere Zielvorgaben passen und bei denen kurz- bis mittelfristig ein planmäßiger Return zu erwarten ist. Dies ist eines der Hauptprinzipien unserer unternehmerischen Förderungsmaßnahmen zu weiterem Wachstum und nachhaltiger Profitabilität.

„123 goforward“: »Nur so bleiben wir Pionier in einer dynamischen Branche und können unsere Wettbewerbsposition ausbauen.«

Im Ergebnis möchten wir unbedingt sicherstellen, dass wir unsere Investitionsrendite genau im Blick behalten. Das heißt konkret, dass wir darauf achten werden, dass wir einen ganz klaren Fokus auf Projekte haben, die in den nächsten zwei bis maximal fünf Jahren zu realisieren sind und zu einer zeitnahen Erhöhung unseres Ertrags- und Unternehmenswerts beitragen. Dies ist eine große Verantwortung, aber machbar. Hierfür beobachten wir unsere Entwicklungen intensiv und messen unsere Kennzahlen kontinuierlich. Vor allem wird es dabei wichtig sein, unsere Agilität – trotz wachsender Unternehmensgröße – nicht zu verlieren.

Unsere Erfolgsfaktoren

Wir sind überzeugt, über wesentliche Technologieentwicklungen und Wettbewerbsstärken verfügen zu können. Nach unserer Auffassung verfügt die 123 Invest Group über folgende Erfolgsfaktoren:

- Wir haben mit dem langjährigen Know-how unserer Mitarbeiter ein starkes Verständnis von den grundlegenden Funktionalitäten der Finanz-

märkte, aus dem unsere Handelssysteme entstehen, die über einen unmittelbaren Zugang zu werthaltigen Investitionsmöglichkeiten verfügen;

- Wir können für unsere Kunden Systeme zur Identifizierung profitabler Handelsstrategien und Infrastruktur mit angemessener Risikoverteilung und hoher Ertragskraft entwickeln;

- Wir steuern und kontrollieren über das ausgelagerte Asset Management unserer Kunden die Wertschöpfungskette von der Entwicklung bis zur Bereitstellung dieser Systeme, integrieren uns als Schnittstelle und nutzen dies zur langfristigen Wertschöpfung, ohne jedoch unmittelbare Risiken aus der Investition in Finanzanlagen tragen zu müssen;

- Die Skalierbarkeit und internationale Ausrichtung unserer Handelssysteme führt zu Unabhängigkeit und eröffnet uns globale Wachstumschancen;

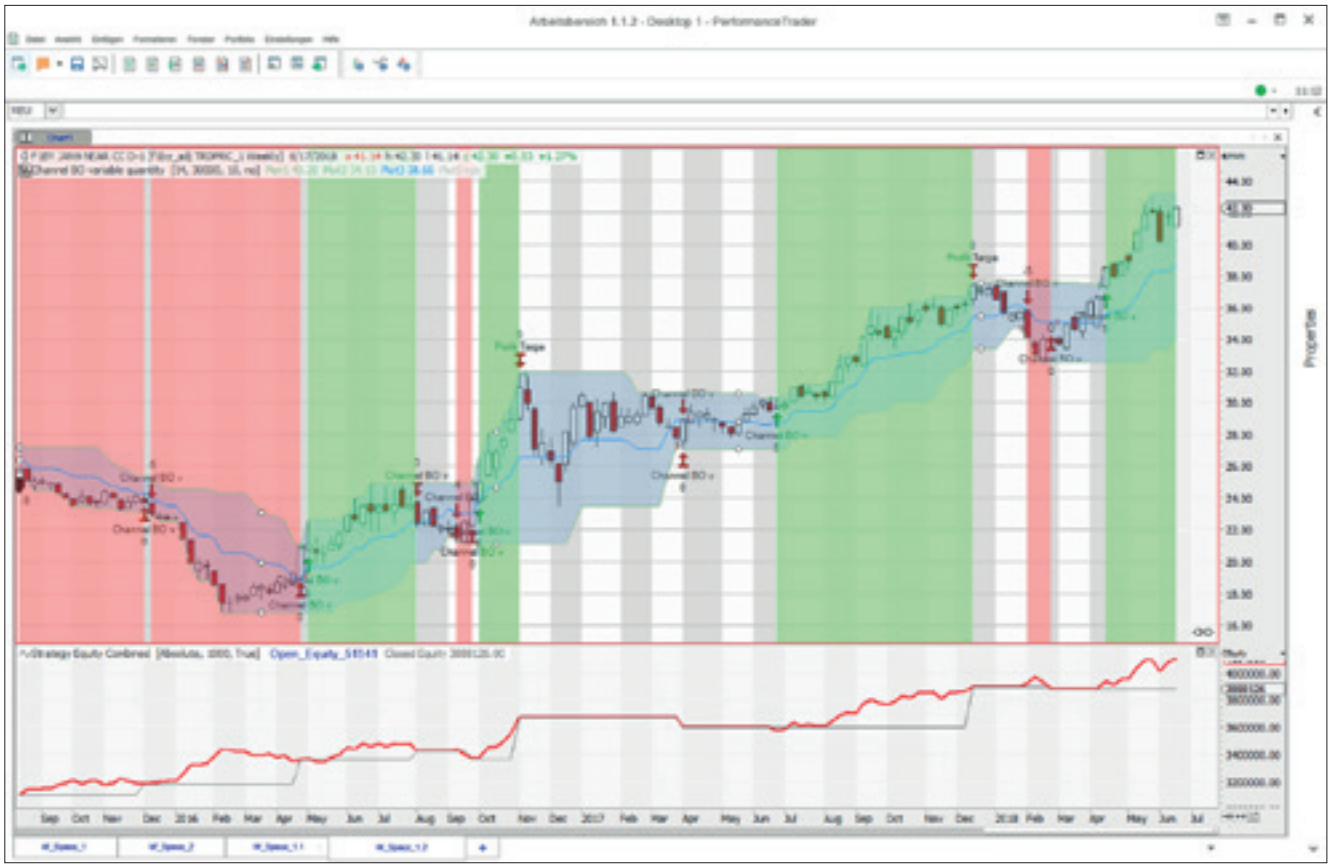
- Das effiziente Management und der schlanke Unternehmensaufbau ermöglichen uns weiterhin eine attraktive Kostenstruktur.

Performance für Trader

Backtest & Analyse

Wir entwickeln Produkte, die für die Bestimmung des richtigen Timings bei Handels- und Anlageentscheidungen entscheidend beitragen sollen. Hierüber planen wir die Kundenbindungswirkung durch Steigerung der Effizienz und Performance für unsere Kunden zu erhöhen. Mittels unserer Systeme können Ein- und Ausstieg sowie das Money Management inklusive Position Sizing, Stops und Transaktionskosten deutlich optimiert werden. Wir entwickeln als Full-Service-Dienstleister Methoden, mit denen Kunden einzelne Märkte oder ganze Portfolien und selbst umfangreiche und komplexe Trading auf Basis historischer Daten backtesten können. Der Performance Report liefert Kennzahlen zur Profitabilität und zum Risiko einer Strategie – noch bevor die erste Transaktion umgesetzt wird. Durch einen fortlaufenden Support unseres Entwicklungsteams und einer agilen Softwarearchitektur lassen sich Strategien individuell modifizieren und Methoden miteinander kombinieren.

»Mit unseren Systemen zu arbeiten soll so einfach sein wie Bausteine zusammenzufügen. Wie immer die Aufgabe heißt, eine Lösung liegt in Reichweite.«

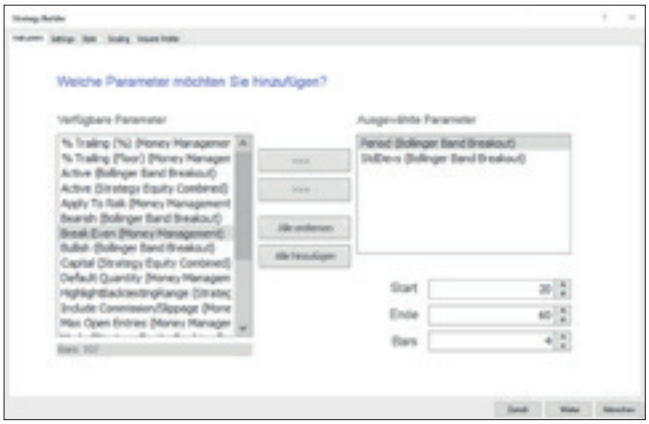


Front-End Release-Entwurf: Arbeitsbereich im PerformanceTrader

Strategy Builder

Unser Strategy Builder soll die Zusammensetzung von Handelsstrategien aus User-Interface-Sicht (UI) umsetzen. Unabhängig davon, ob es um die Frage nach den einzelnen Modulen, wie Einstiegssignale oder Ausführungsvorgaben geht, mit dem Strategy Builder können auch komplexe Trading Strategien, die auf einer modularen Systemarchitektur implementiert werden, unmittelbar durch unsere Kunden modelliert und zusammengesetzt werden.

Mit unserem Strategy Builder können Kunden zukünftig, per Drag & Drop und ohne zu programmieren, Strategien analysieren und anschließend umsetzen. Ein intuitiver Assistent führt den User durch den Prozess und fragt entsprechende Parameter (Inputs) ab.



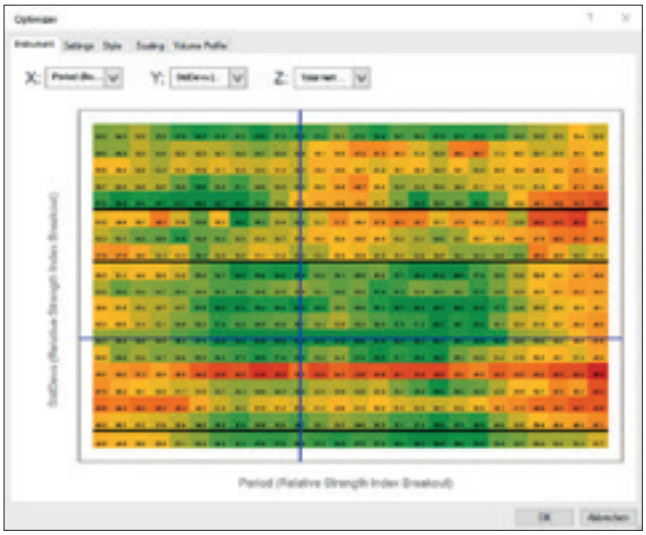
Front-End Release-Entwurf: Strategy Builder im PerformanceTrader

Optimizer

Der Optimizer soll die Optimierung von Handelsstrategien (sog. Solver) ermöglichen. Egal, ob es um die Frage nach den richtigen Parametern von Indikatoren geht, die passende Stop-Größe oder die Festlegung eines sinnvollen Kursziels – der Optimizer kann die Antwort auf diese Fragen liefern.

Eine Heatmap zeigt die Verteilung der Optimierungsergebnisse farblich an und signalisiert somit, wie robust die Handelsstrategie ist. Damit lässt sich sog. Curve Fitting (Überanpassung der Strategie an die Vergangenheit) vermeiden.

Kennzahlen wie Drawdown, Sharpe Ratio und Profit Faktor ermöglichen eine detaillierte Beurteilung der Qualität der Strategie. Individuelle Kennzahlen können zudem nach Kundenvorgaben umgesetzt werden.

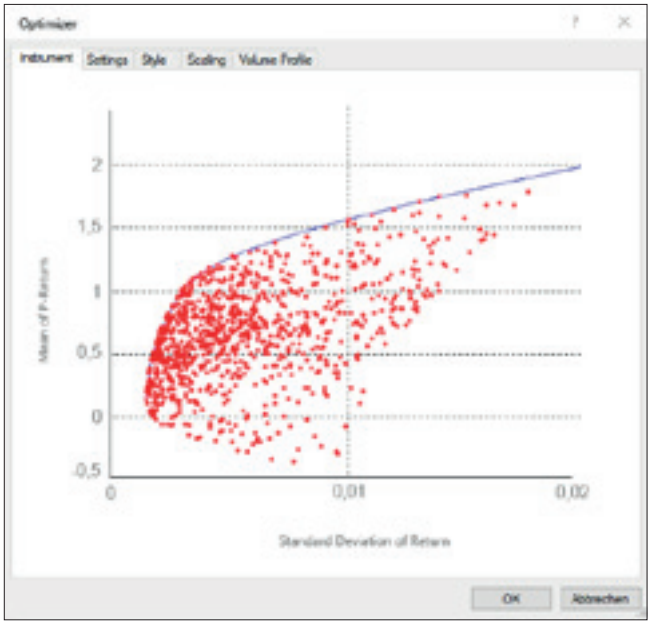


Front-End Release-Entwurf: Optimizer im PerformanceTrader

Zwischenergebnisse visualisieren

Wir stellen Tools und eine Umgebung bereit, mit denen Kunden Algorithmen entwickeln, leistungsstarke Strategien validieren und debuggen sowie Analysegeschwindigkeit hochskalieren können.

Mit der Funktion, Zwischenergebnisse zu visualisieren, sollen Kunden Algorithmen sowie deren dahinterstehenden Parameter sehr viel schneller als in herkömmlichen Umgebungen mit visueller Unterstützung validieren und dadurch noch schneller entwickeln können. Es werden vielfältige Analyse- und Darstellungsmethoden bereitstehen.



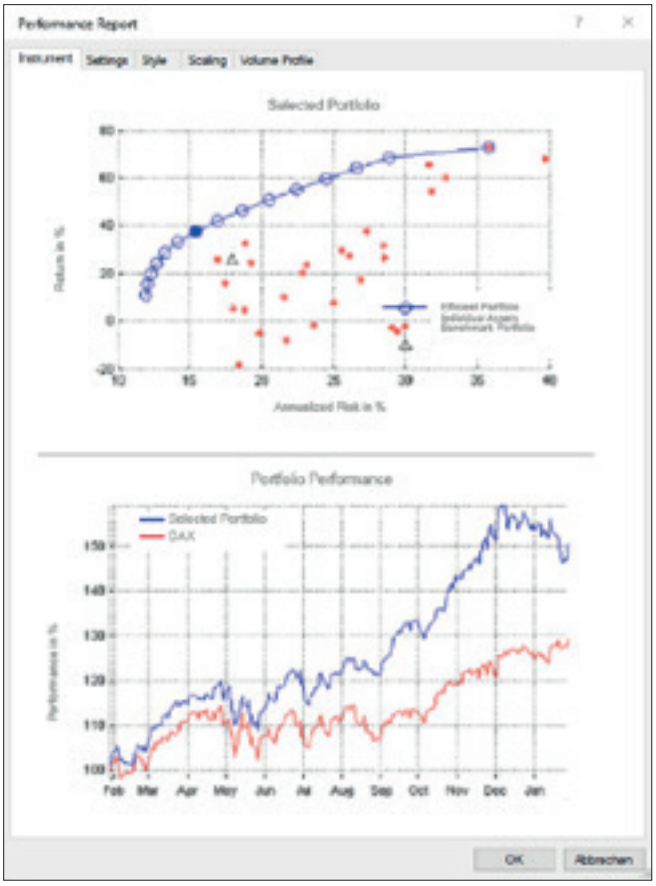
Front-End Release-Entwurf: Optimizer im PerformanceTrader

Performance vergleichen

Mit unseren Systemen können sich unsere Kunden als Investmentexperten auf ihre Kernkompetenzen konzentrieren können und ein übersichtliches Dashboard für quantitatives Risikomanagement und Strategie-Optimierung bereitgestellt bekommen.

Hierbei geht es von Beginn an zwar um den automatisierten Handel selbst, zunächst verwenden Anwender unsere Software aber zur Erstellung von Prototypen auf Basis von Risiko- und Handelsanalysen.

Jede Handelsstrategie kann daher vor ihrer Umsetzung validiert und optimiert werden. Zudem können in Simulationen die Stabilität von Handelsstrategien überprüft und Datenhistorien beispielsweise mit einem adjustierten Rauschanteil versehen werden. Dadurch lassen sich Abweichungen in der Zukunft antizipieren, was Strategien deutlich leistungsstärker und robuster machen kann.



Front-End Release-Entwurf: Analyse im PerformanceTrader

Positionsmanagement

Nach der Entwicklung einer Strategie besteht der nächste Schritt darin, die Ausführungen tatsächlich umzusetzen.

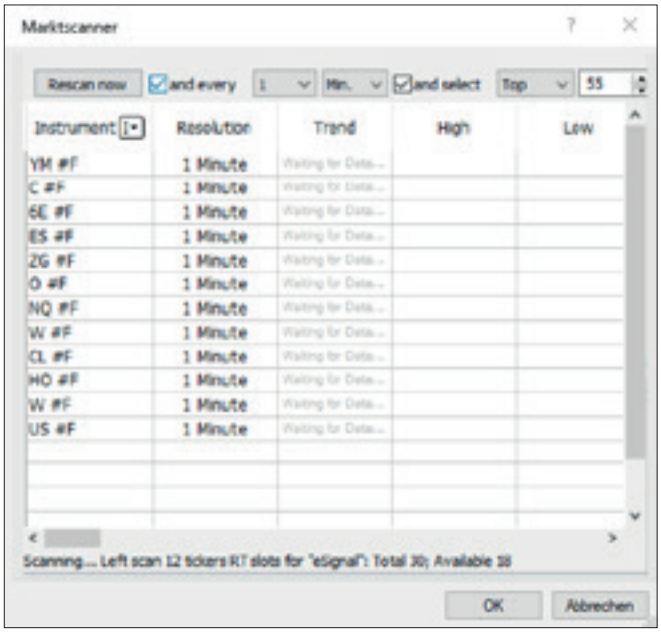
Der Hauptvorteil des automatisierten Handels besteht darin, dass Aufträge sehr viel schneller als von einem Menschen interpretiert und koordiniert werden können, und dies kann Nutzern einen wichtigen Vorteil gegenüber der Konkurrenz verschaffen. Alle Bestandteile unserer Systeme werden daher in einem Domain-driven Design (DDD) dahingehend modelliert, später in einer Echtzeitumgebung auch auf Tick-Basis umgesetzt werden zu können.

In einer Mehrdomänen-Umgebung können diverse Portfolien und Strategien angesprochen und in den aktiven Handel eingebunden werden. Hierdurch können unsere Kunden wesentliche Kosten durch Steigerung der Effizienz und Skalierbarkeit einsparen.

In einer Echtzeitumgebung wird ein Realtime-Portfolio-Manager inklusive Intraday-Analysen, Bewertungen und Überblick über offene Positionen sowie Ausführungen zur Verfügung stehen.

Marktscanner

Egal ob Kunden das gesamte Wertpapieruniversum mit einer bestimmten Frequenz untereinander oder in Bezug auf einen individuellen Indikator überwachen möchten. Mit unserem Marktscanner sollen gleichzeitig Hunderte ausgewählte Instrumente in Kombination mit individuellen Indikatoren in Echtzeit überwacht werden können. Multi-Core-Unterstützung und 64-Bit-Architektur sollen unseren Marktscanner zum leistungsstarken Tool zum Auffinden von Handelsmöglichkeiten machen.



Front-End Release-Entwurf: Marktscanner im PerformanceTrader

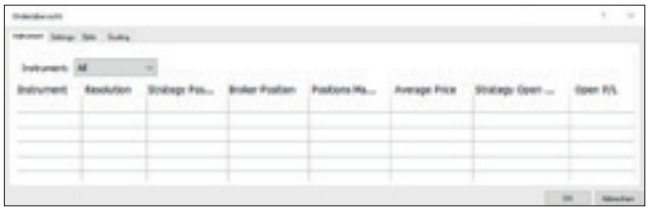
Orderrouting

Dank eines multidirektionalen Orderroutings sollen mehrere Strategien gleichzeitig verarbeitet werden können, die auf verschiedene Gruppen von Symbolen angewendet werden und Aufträge an verschiedene Broker weiterleiten. Neben dem Backtesting und der Optimierung der Strategien können Kunden zum realen Handel wechseln und Aufträge an verschiedene, angebundende Broker senden können.

Handelsausführung

Mit unseren Systemen kann die Trading Strategie auf ganze Portfolien angewendet werden. Durch eine hohe Generalisierbarkeit von Trading Strategien ist dies in der Umsetzung wesentlich, um Skaleneffekte zu erzielen. Der Position Manager zeigt alle Informationen in Echtzeit, z. B. die P&L jeder Position und jedes Portfolios.

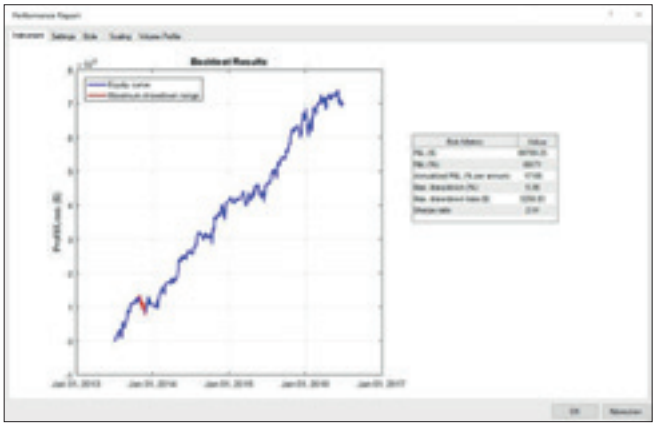
Der Portfolio Trader ist sehr flexibel, da er verschiedene Strategien erstellen und auf vielfältige Weise kombinieren kann. Symbole können in Gruppen unterteilt werden und jede Gruppe kann ihre eigene Strategie haben. Instrumentengruppen können individuell umgesetzt werden, d.h. Kunden können ein Handelssystem nutzen, das Aktien handelt, und ein anderes, das Futures handelt. Die Leistung jeder Strategie wirkt sich auf die Gesamtleistung des Portfolios aus. Dies macht die Software äußerst leistungsstark. Dadurch können unsere Kunden wesentlich effizienter und durch Einsparung von Personalkosten sämtliche Trading-Strategien umsetzen. Für uns entsteht dadurch eine langfristige Kundenbindung auf Basis agiler Systeme.



Front-End Release-Entwurf: Orderübersicht im PerformanceTrader

Performance Report

Strategie-Leistungsübersicht und Leistungskennzahlen ermöglichen nicht nur im Backtest sondern auch in der Realtime-Umgebung eine schnelle Analyse der ausgeführten Handelsstrategie-Metriken. Auf den durch die Handelsstrategie erzielten Gesamtertrag oder -verlust, verschiedene Kennzahlenwerte, detaillierte Aktienkurvendaten und viele weitere wichtige Informationen kann in Realtime zugegriffen werden.



Front-End Release-Entwurf: Performance Report im PerformanceTrader

Implementierung

Der PerformanceTrader wird eine Hochleistungssoftware für professionelle Trader und soll uns wesentliche Marktchancen eröffnen. Mit einer Fertigstellung der Implementierung wird Ende 2021 gerechnet.

»

WIR ENTWICKELN SOFTWARE.

«

Herausforderungen

Unsere Antworten

Disruption & Agilität

Wir sind der Meinung, dass nur diejenigen im internationalen Wettbewerb erfolgreich sind, die sich stets weiterentwickeln, bereit sind neue Wege zu gehen und den Mut besitzen, getroffene Entscheidung regelmäßig zu validieren.

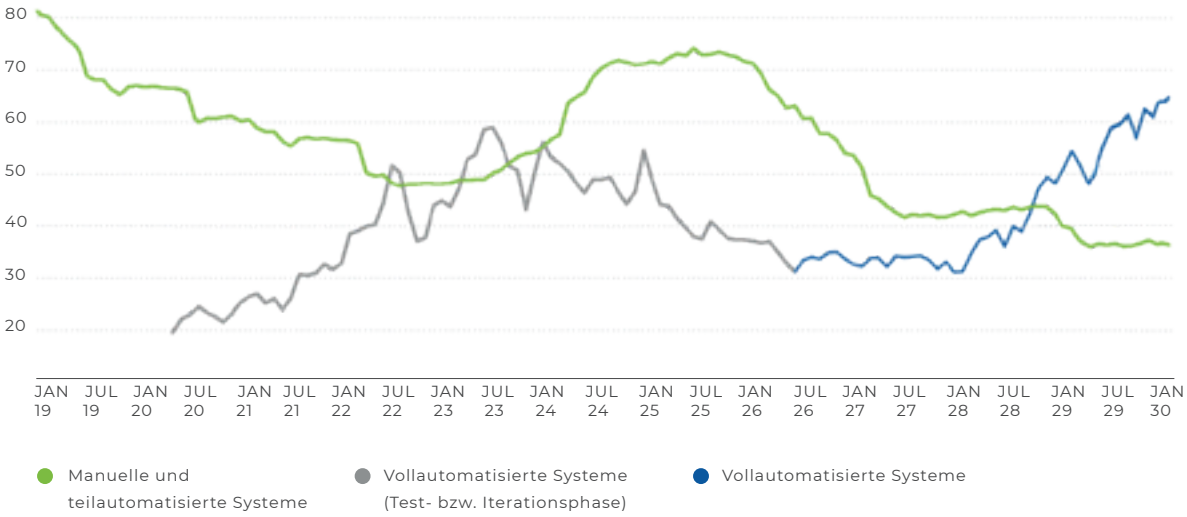
Die 123 Invest Group entwickelt Systeme für einen global operierenden Markt. Jedes unternehmerische Handeln eröffnet neue geschäftliche Chancen, aber insbesondere in technologischer Hinsicht auch eine Vielzahl von Herausforderungen. Unser Ziel ist es, die hierbei entstehenden Anforderungen strategisch umzusetzen und die dadurch entstehenden Chancen zu nutzen, um den Erfolg des Unternehmens systematisch und nachhaltig zu steigern.

Ziel der einzelnen Geschäftsbereiche ist es, in ihren jeweiligen Märkten zu den Technologie- und Marktführern zu gehören. Die konsequente Weiterentwicklung unserer technologischen Basis über koordinierte Innovationsprogramme hat deshalb zentrale Bedeutung. Hierbei besteht eine wesentliche Aufgabe darin, Chancen und Risiken technischer Innovationen rechtzeitig zu erkennen und diese auf ihre Machbarkeit zu überprüfen. Mögliche Risiken werden durch regelmäßige, mitunter auch dezentrale Markt- und Wettbewerbsanalysen, identifiziert.

Unsere Risikoidentifikation beschreibt mögliche negative Prognose- bzw. Zielabweichungen aufgrund künftiger Ereignisse oder Entwicklungen. Hierfür haben wir eine Risikostrategie, welche alle Maßnahmen eines systematischen und transparenten Umgangs mit Risiken umfasst. In regelmäßigen Abständen diskutieren wir mit unseren unterschiedlichen Abteilungen und Verantwortlichen, um aktuelle Risiken zu bewerten und hierfür zukünftige Risikoprofile zu erstellen, die uns aktuell betreffen oder sich aus zukünftigen Entwicklungen ergeben können. Durch eine Verknüpfung mit den Planungs- und Entwicklungsprozessen unseres Unternehmens ist unser Risikomanagement eines der wichtigsten Bestandteile der Unternehmensgruppe und unabdingbar in unserer wertorientierten Unternehmensführung. Dadurch, dass der Bereich IT und der algorithmische Handel relativ konjunkturunabhängig ist, haben wirtschaftliche Zyklen nur zu einem gewissen Grad Auswirkungen auf unser Geschäft und dies bildet eine stabile Basis, um Risiken realistisch einschätzen und Wachstumsmöglichkeiten gezielt nutzen zu können.

Prognose: Erhöhung der Automatisierung (Zeitziele)

Auslastung in Prozent



Grundsätzliche Risikofaktoren

Wir möchten unsere Risikofaktoren und das damit verbundene Risikomanagement ganz bewusst im Rahmen unserer Wachstumsstrategie, unserem Corporate-Plan 2030, beschreiben. Denn die Bewertung von Risiken ist elementarer Bestandteil einer erfolgreichen Unternehmensführung und unabdingbar als Dienstleister im algorithmischen Finanzmarkthandel. Wir nutzen Chancen, müssen aber auch immer bewusst und verantwortungsvoll mit Risiken umgehen. Damit ist die Toleranz gegenüber Fehlern eng verbunden. Wir kalkulieren und überwachen dies im Rahmen unseres Risikomanagements, welches in systematische Module aufgebaut ist.

Als IT-Unternehmen unterliegen wir Planungs- und Implementierungsrisiken. Insofern schaffen wir eine agile und iterative Arbeitsmethodik, um die daraus resultierenden Anforderungen bestmöglich zu steuern. Die Kenntnis über notwendige und sinnvolle Systemanforderungen entwickelt sich zum Teil erst im Rahmen des Projektverlaufs, insofern legen wir sehr viel Wert auf eine umfassende Anforderungsanalyse und Architekturphase, um tiefgreifende Iterationen möglichst zu vermeiden. Auch haben IT-Infrastrukturrisiken in den vergangenen Jahren, nicht zuletzt aufgrund der Bedeutung der IT für die Geschäftsprozesse, zugenommen. Dies betrifft sowohl die Häufigkeit von beispielsweise Virenangriffen oder Hacking, als auch deren mögliches Schadenspotenzial. Die bestehenden IT-Sicherheitssysteme werden regelmäßig optimiert und überprüft, um mögliche informationstechnologische Risiken bereits im Vorfeld zu erkennen bzw. zu minimieren. Dies erfolgt unter anderem durch regelmäßige Investitionen in Hard- und Software.

Darüber hinaus ist der Markt für algorithmische Handelssysteme, insbesondere dessen Profitabilität und die Erzielung von Lizenzerträgen, generell abhängig von der Funktionsweise sowie den generellen Rahmenbedingungen und Entwicklungen der globalen Finanzmärkte. Daher besteht in wirtschaftlich oder politisch schwierigen Zeiten das Risiko einer generellen Störung des Finanzmarkts. Aber auch aus anderen Gründen kann der Finanzmarkthandel gestört sein. Die Unternehmensgruppe ist demnach von einer möglichst störfreien Funktionsweise ihrer Handelssysteme im Rahmen einer funktionierenden Funktionsweise der Finanzmärkte, insbesondere im Hinblick auf das angestrebte Vermarktungspotential, abhängig. Wir passen unsere Lizenzverträge an dieses Bewusstsein an und versuchen durch langfristige Verträge unkalkulierbare Marktrisiken als IT-Dienstleister zu umgehen.

Minimierung der Risiken

Wir setzen Maßnahmen um, um Risiken zu minimieren. Dazu gehört, dass alle wesentlichen operativen und strategischen Entscheidungen unter Risikogesichtspunkten erfolgen. Beim Treffen von Entscheidungen werden ihre Konsequenzen in verschiedenen Szenarien untersucht. Wir untersuchen unternehmensinterne Risiken, Risiken aus unserem Geschäft und Risiken aus unserem Umfeld. Wegen dieser interdisziplinären Komplexität bewerten wir regelmäßig, wie sich verschiedene Szenarien – auch kombiniert – auf unsere Systeme und den Geschäftsverlauf auswirken können. Durch Beschreibung von Chancen und Risiken werden alternative Entwicklungen verdeutlicht und direkte Handlungsbedarfe identifiziert.

Risikostrategie

Unsere Risikostrategie ist darauf ausgerichtet, den Bestand des Unternehmens zu sichern und den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern. Denn unternehmerischer Erfolg setzt voraus, dass Chancen wahrgenommen und damit verbundene Risiken erkannt und bewertet werden. Unternehmerische Risiken müssen getragen sowie aktiv gesteuert werden. Bestandsgefährdende Risiken möchten wir dabei unbedingt vermeiden.

Wir möchten Risiken, die Risiken unserer Kunden, unserer Mitarbeiter und Investoren und die aller weiteren Stakeholder minimieren. Um dieses Ziel zu erreichen, folgen wir umfassenden Risikorichtlinien und haben hierfür ein Risikomanagementsystem installiert, mit dem externe und interne Risiken systematisch und kontinuierlich identifiziert, bewertet, gesteuert, kontrolliert und berichtet werden. Ziel des Risikomanagements bei der 123 Invest Group ist, eine wertorientierte Risikokultur sicherzustellen. Deshalb werden Chancen und Risiken im Unternehmen transparent aufbereitet und systematisch in unternehmerische Entscheidungen einbezogen. So möchten wir sicherstellen, dass wir wachsen, aber stets unter der Berücksichtigung der sich daraus ergebenden gegenwärtigen und zukünftigen Einflüsse. Dies ist fest in unserer Unternehmensphilosophie verankert und wird von unserem Risikomanagement umgesetzt. Wir möchten generell keine Geschäfte tätigen, deren Risiko wir als zu hoch bewerten.

Systematische Risikobewertung

Chancen und Risiken müssen immer auch systematisch bewertet werden. Erkannte Risiken sollen nach Vorgaben des Risikomanagements einheitlich eingeordnet werden: Auf

» AUTOMATISIERUNG BEDEUTET VOR ALLEM EINE STEIGERUNG DER PRODUKTIVITÄT UND EFFIZIENZ. «

Basis von Eintrittswahrscheinlichkeiten und Auswirkungshöhe gemessen an den Bewertungsgrößen im Planungszeitraum unseres Unternehmens leiten wir unterteilte Risikoklassen ab, um deren Schadenshöhe zu kalkulieren. Die wesentlichen Einzelrisiken ordnen wir gemäß dieser Systematik in die Kategorien hoch, mittel oder gering ein.

Risikoverantwortliche

Wir möchten sicherstellen, dass Risiken uneingeschränkt identifiziert und berichtet werden. Hierfür haben wir Risikoverantwortliche bei uns wie folgt definiert:

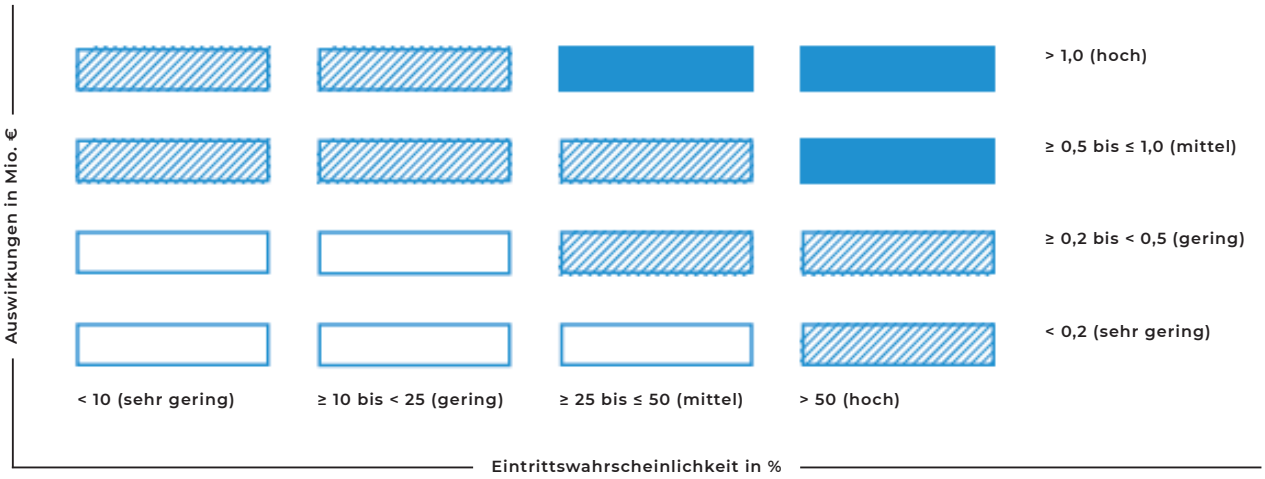
Das Risikomanagement bei der 123 Invest Group ist ein kombinierter Top-down- / Bottom-up-Prozess. Die Risikovorgaben werden von den Gruppenunternehmen „top down“ durch die führenden Organe (Geschäftsführung und leitende Mitarbeiter) definiert und gelten individuell für die jeweiligen operativen Bereiche und deren Risikoprofile.

Die Risikoverantwortung, -erfassung und -steuerung liegt „bottom up“ bei den fachlich Verantwortlichen in den operativen Einheiten. Die sich daraus ergebenen materiellen Unternehmensrisiken diskutieren und präsentieren wir mindestens einmal pro Jahr im interdisziplinär besetzten Risikomanagement (Risikositzung) unter Leitung der Geschäftsführung. An diesen Sitzungen nehmen alle führenden Mitarbeiter der Abteilungen teil. Bei risikointensiven Themen werden hierfür zusätzliche ausgewählte Mitarbeiter oder Berater geladen.

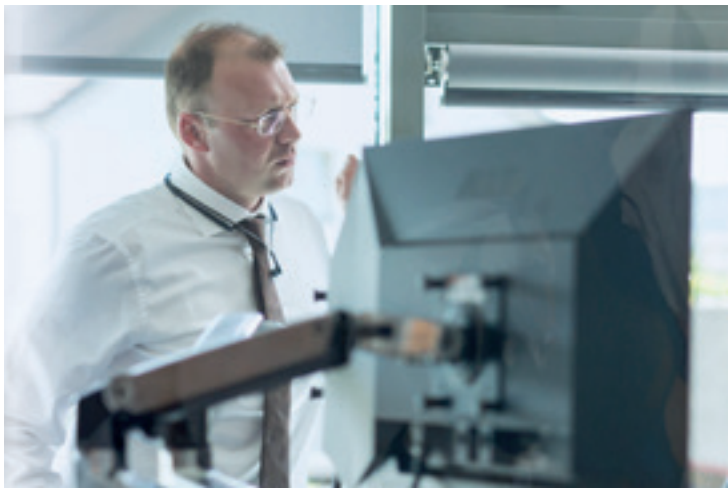
Die Ergebnisse werden als Baustein für die risikoorientierte Prüfungsplanung verwendet und tragen zur effizienten Überwachung des Risikomanagements bei, mit denen wir die Qualität der zukünftigen Bewertungen erhöhen und den Umgang mit Risiken im Unternehmen immer weiter verbessern möchten. Dies unterstützt die für uns sehr wichtige und angestrebte Integrität unseres Unternehmens.

Verantwortliches Handeln in Kombination mit Wachstum und Integrität bleiben auch in Zukunft die obersten Prämissen unserer Unternehmensstrategie, denn Risikomanagement und Profitabilität sind für uns kein Widerspruch. Unsere Risikoidentifikation beschreibt mögliche negative Prognose- bzw. Zielabweichungen aufgrund künftiger Ereignisse oder Entwicklungen. Hierfür haben wir eine Risikostrategie, welche alle Maßnahmen eines systematischen und transparenten Umgangs mit Risiken umfasst. In regelmäßigen Abständen diskutieren wir mit unseren unterschiedlichen Abteilungen und Verantwortlichen, um aktuelle Risiken zu bewerten und hierfür zukünftige Risikoprofile zu erstellen, die uns aktuell betreffen oder sich aus zukünftigen Entwicklungen ergeben können. Durch eine Verknüpfung mit den Planungs- und Entwicklungsprozessen unseres Unternehmens ist unser Risikomanagement eines der wichtigsten Bestandteile der Unternehmensgruppe und unabdingbar in unserer wertorientierten Unternehmensführung. Ein effizientes, vorausschauendes Risikomanagement soll nicht nur unserer Unternehmensentwicklung dienen, sondern die Interessen sämtlicher Stakeholder schützen, was uns sehr wichtig ist.

Unsere Risikobewertungsklassen



ON DEMAND IT SERVICES:
Wir begleiten unsere Kunden langfristig in der Umsetzung ihrer Strategien



Software-Bereitstellungsprozess

1. ANFORDERUNGEN ANALYSIEREN
2. ARCHITEKTUR PLANEN
3. IMPLEMENTIERUNG UND TRANSITION
4. LANGFRISTIGE LIZENZVERTRÄGE

Wir bieten leistungsstarke Anwendungen

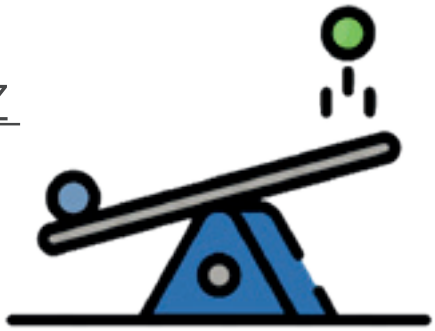
Der Grundstein für die digitale Transformation wird in der nachhaltigen Gestaltung von innovativen Lösungen gelegt. Der Schlüssel zum Erfolg ist die Implementierung von soliden Kernapplikationen – also Anwendungen, die im algorithmischen Handel eindeutig geschäftsrelevant und wertschöpfend sind. Hierzu sind leistungsstarke UI- und Back-End-Lösungen maßgeblich, die wir entwickeln. Aber auch Blockchain oder künstliche Intelligenz werden bereits heute im Rahmen der Softwarearchitektur berücksichtigt. Zur Realisierung dieser komplexen Anforderungen sind viele Asset-Manager überfordert und es entstehen vielfältige Chancen, die wir im Rahmen einer techorientierten Unternehmenskultur nutzen möchten. Wir erarbeiten Lösungen und wissen: Anwendungen können aus unserer Sicht nur in agilen, interdisziplinären Projektmanagemente-teams zielführend entwickelt werden, die eine hohe Technologieaffinität und Know-how erfordert. Die 123 Invest Group ist ausgerichtet an dynamische und globale Finanzmarkt-Technologien und kann dementsprechend eine Vielzahl von externen und internen Innovationsanforderungen in diesem Umfeld verarbeiten und umsetzen. Wir implementieren individuelle Software. Dadurch können wir eine hohe Kundenbindung generieren.

Wir möchten von den gestiegenen Anforderungen an IT-Systeme profitieren und gestalten aktiv den digitalen Wandel der zunehmend digitalisierten Finanzindustrie mit unseren Systemen. Unsere Aufgabe ist es, agile Teams zu strukturieren und die Anforderungen unserer Branche innerhalb einer tech-affinen Unternehmenskultur in wertschöpfende Produkte zu transformieren.

»

KÜNSTLICHE INTELLIGENZ VERSTÄRKT UNSERE LEISTUNGSFÄHIGKEIT.

«



Multidirektionale Algorithmen

Erreicht
Unsere Systeme verfügen über eine multidirektionale Richtung an den Märkten

Vorbereitungen für Automatisierung

Erreicht
Wir erweitern unseren Technologiestand: Wir implementieren unsere Handelsideen in mehr Automatismus

Höhere Automatisierung

Unser Ziel
Manuelle Prozesse reduzieren: Höhere Automatisierung mindert Kosten für Schicht-/Nachtdienste

Unternehmenskultur beibehalten

Unser Ziel
Eine unternehmerische und teamorientierte Kultur, die uns zu Höchstleistungen motiviert, beibehalten

Ein nachhaltiger Planungsprozess ist dabei ein maßgeblicher Erfolgsfaktor in der Erreichung unserer Ziele.

Wir betrachten unsere Unternehmensgruppe auf verschiedenen Ebenen: Primär auf unserem Kerngeschäft, der Bereitstellung von Technologien für den algorithmischen Handel sowie sekundär den weiteren damit verbundenen operativen Unternehmensaufgaben mitsamt den verbundenen Wertschöpfungsketten. Die Projektierungsmethoden unserer algorithmischen Handelssystemen übertragen wir dabei auf eine Vielzahl unserer operativen Unternehmensentscheidungen. Wir schaffen Agilität und Innovation und können uns jeden Tag neu erfinden. Durch diesen Drive bleiben wir leistungs- und innovationsstark. Durch eine komfortable Customer Journey ohne wesentlichen Brüche schaffen wir eine hohe Kundenbindung. Das Management einer wesentlichen Softwareschnittstelle ist einer der zentralen Ansatzpunkte, um unsere Kunden stark in der Steigerung der Effizienz zu machen. Die Bereitstellung von APIs (Application Programming Interfaces), die Organisation des Back-Ends durch Implementierung von Strategien und einem effektiven Orderrouting samt Portfoliomanagement sichern uns langfristige Wartungs- und Bereitstellungsverträge und lassen uns als Full-Service-Schnittstelle und »Marktplatz für Funktionalitäten« agieren. Wir legen den Fokus auf die Bereitstellung effizienzsteigernder IT-Lösungen, die institutionelle Investoren weltweit helfen und die fortlaufend Aufmerksamkeit erfordern.

Wir möchten unsere Kunden für die nächsten Jahrzehnte erfolgreich machen und die Grundlage zur Anbindung neuer Technologien schaffen.

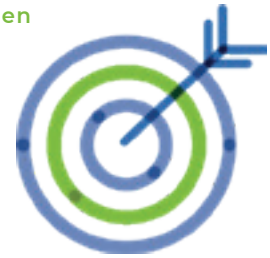
Diese Mission betreiben wir und möchten dadurch einen entscheidenden Beitrag in der Digitalisierung von Handelsprozessen schaffen. Wir sind der Meinung, dass dies auch morgen relevant sein wird und wir daher auf dem absolut richtigen Wachstumsweg sind.

20
Wachstum mit einer starken, innovativen Unternehmenskultur

30
Digitalisierung, Wachstum und Fortschritt

Jeden Tag ein Stück besser werden

Unser eigener Ehrgeiz und der täglich erlebbare Erfolg unserer Arbeit treiben uns an. Motor dieses Erfolges ist unser einzigartiges Team.



Unsere Zielvorgaben

Leitbild: Corporate-Plan 2030

▪ Wertschöpfung unserer Handelssysteme steigern

Eines unserer zentralen Zukunftsthemen sind vollautomatisierte Handelssysteme, mit denen unsere Kunden dort konsequent Kosten einsparen können, wo es ohne Qualitätseinbußen möglich ist. Wir möchten bis zum Jahr 2030 eine deutlich gesteigerte Zahl von Märkten erreichen sowie in der Konzerngesamtheit ein konstant signifikantes Ergebnis erzielen. Wir möchten unsere Handelssysteme – möglichst teil- bis vollautomatisiert – skalieren und die Wertschöpfung steigern. Hierfür ist es wichtig, dass wir die Qualität und Profitabilität der Handelssysteme zunächst an den Stellen verbessern und weiter automatisieren, an denen es aus Gesichtspunkten des Aufwand-Ertrag-Verhältnisses und im Hinblick auf Risikofaktoren sinnvoll ist und diese die Performancevorgaben unserer Kunden jeweils uneingeschränkt erfüllen oder sogar verbessern.

Durch weitere Maßnahmen, insbesondere dem Abschluss von langfristigen Lizenz- und Geschäftsbesorgungsverträge, möchten wir aufbauend zu den Joint Venture-Verträgen die Weichen für die geplante verstärkte Migration von Teilen der Infrastruktur der 123 Invest Group an externe Kunden stellen.

▪ Unseren Technologiestand erweitern

Wachstum ist wichtig – vor allem in unserem Kerngeschäft, aber auch bei unseren Dienstleistungen und weiteren Geschäftsmodellen. Für den wirtschaftlichen Erfolg sind im Hinblick auf den Wettbewerb der Technologiestand sowie eine stetige Adaptionsfähigkeit der Handelssysteme maßgeblich. Hierfür benötigen wir langfristig weitere Techniken, die es zu entwickeln gilt. Dadurch können Analysen noch effizienter durchgeführt werden. Kunden können ihre Logiken noch schneller testen. Das ist ein wesentliches Ziel, welches wir bereits bis 2023 im Rahmen unserer aktuellen Zielvorgabe umsetzen und bis 2030 kontinuierlich ausbauen möchten.

Somit ist es die oberste Strategie in der Entwicklung von Algorithmen, sich auf die Art und Weise des Zusammenspiels aller Komponenten zu konzentrieren, unsere aktuellen Erkenntnisse zusammenzuführen und hierfür Technologien zu entwickeln – sei dies bei der Berechnung eines KI-Algorithmus, der Implementierung von Funktionen in objektorientierte Programmiersprache oder der Fertigstellung unserer Software. Zu diesem Zweck werden wir mit qualifizierten Mitarbeitern und unserem Marktumfeld zusammenarbeiten, um diesen Prozess zu fördern.

▪ Integration, Integrität und Dynamik beibehalten

Die Integrität unserer Unternehmensgruppe soll langfristig sichergestellt werden. Dies setzen wir momentan insbesondere dadurch um, indem wir äußerst flexibel agieren. Die Integration von Teamarbeit, quantitativer Marktexpertise, Risikomanagement, Technologie und moderner Konnektivität ermöglicht es uns, dynamische Systeme anzubieten.

Unser Ziel ist es, diesen agilen Drive beizubehalten, auch wenn unser Unternehmen weiter wächst. Die Entwicklung von Algorithmen ist ein iterativer Prozess, der durch Anpassungen und Optimierungen geprägt wird. Hierfür müssen wir Wege kurz halten, eine schnelle Adaptionsfähigkeit beibehalten und die Organisationsentwicklung nach diesem Leitbild fördern. Um eine Bemessungsgrundlage für diese zum Teil schwer messbaren Ziele zu definieren, werden wir im Rahmen eines „dynamic boards“ regelmäßigen Austausch mit unseren Abteilungen halten und unsere Prozesse mit vorherigen Zielgrößen und Ergebnissen messen sowie Wettbewerbsdaten einfließen lassen. Nur so behalten wir den Überblick und bleiben Pionier in einer dynamischen Branche, in der wir unsere Wettbewerbsposition langfristig sichern und weiter ausbauen wollen.

▪ Als Vorbild für unsere Kunden vorangehen

Wir werden unsere Arbeit intensivieren. Wir möchten dabei aber weiterhin nachhaltig und ethisch korrekt handeln. Das bedeutet, dass wir in der Zusammenarbeit mit unseren Mitarbeitern und Dritten – einschließlich anderer Unternehmen, Stakeholdern und Kunden – weiterhin daran arbeiten, unsere Richtlinien, Marktanreize und andere Faktoren vorzuleben und zur stärkeren Förderung der Nachhaltigkeit weiterzuentwickeln.

Wir tätigen keine Geschäfte, die wir ethisch oder moralisch für fraglich halten. Diese Philosophie hat uns bis heute begleitet und daran werden wir auch nichts ändern. Stattdessen setzen wir auf eine motivierende Unternehmenskultur, nachhaltige Verträge mit Kunden, transparenten Umgang mit unseren Investoren sowie ausschließlich vertretbare Geschäfte.

»DIE MÄRKTE RICHTIG ZU INTERPRETIEREN IST SEHR WERTVOLL FÜR UNSERE KUNDEN.«

▪ Steigerung des Engagements, Ausbau von Führungskompetenzen und Stärkung von Potentialen

Für das Wachstum und die Entwicklung der 123 Invest Group in den kommenden Jahren sind starke und motivierende Führungskräfte entscheidend für unseren Erfolg. Wir möchten im Wettbewerb, insbesondere in der Entwicklung von intelligenten Algorithmen, IT-Systemen und innerhalb der Marktstellung einen Vorsprung haben. Dafür müssen sich unsere Mitarbeiter inspiriert fühlen, um ihren Führungskräften bei schnellen Veränderungen, die in unserer Branche regelmäßig stattfinden, motiviert zu folgen. Denn die Ideen unserer Mitarbeiter sind die Grundlage für profitables Wachstum. Deshalb fördern wir ein Umfeld zur Implementierung einer einzigartigen Unternehmenskultur. Wir entwickeln täglich Ideen, die wir gemeinsam bewerten. Denn nur wer sich weiterentwickelt, wird im internationalen Wettbewerb erfolgreich sein. Unsere Mitarbeiter sollen das Vertrauen besitzen, dass sie unterstützt werden, wenn sie Neues ausprobieren. Sie sollen über ihre bestehenden Potentiale hinauswachsen. Deshalb dürfen unsere Mitarbeiter 'probieren'. Nur aus ihrer Eigenmotivation heraus erzielen sie Höchstleistungen, die wir brauchen. Es ist ein gemeinsamer Prozess, den wir unterstützen.

Hierfür etablieren wir eine Methode für die Bewertung des unmittelbaren Umfelds eines Arbeitnehmers sowie dem Unternehmen im Ganzen. Wir werden dies jährlich abfragen und Ergebnisse zur Messung der aktuellen Mitarbeiterzufriedenheit errechnen. An negativen Entwicklungen werden wir unmittelbar arbeiten.

▪ Förderung unserer Unternehmenskultur

Wir möchten unsere Unternehmenskultur weiter fördern, in der sich unsere Teammitglieder wertgeschätzt fühlen und stolz darauf sind, ein Teil der 123 Invest Group zu sein. Um in unserer dynamischen Branche zu bestehen braucht es wache, motivierte Goalgetter, die sich nicht vor Verantwortung scheuen, aber auch faire Teamplayer sind. Wir leben und lieben Teamplay – jeden Tag –, dies möchten wir weiter fördern und nicht aus den Augen verlieren.

In der Technologiebranche sind qualifizierte Mitarbeiter heiß umkämpft. Um die besten Mitarbeiter zu gewinnen, einzustellen und zu halten, müssen wir als erstklassiger Arbeitgeber wahrgenommen werden. Wenn unsere Mitarbeiter Spaß an ihrer Arbeit haben, stärkt dies unsere Unternehmensmarke. Wenn wir unsere Mitarbeiter eigenverantwortlich Ideen entwickeln lassen, fördert dies ihre Motivation. Wir wissen, dass Menschen am produktivsten sind, wenn sie Dinge auf ihre eigene Art tun, also fördern wir die Ansichten unserer Mitarbeiter. Statt starren Hierarchien stellen wir die neugierigsten und leidenschaftlichsten Leute ein und folgen ihrer Führung. Wir pflegen ein Umfeld, in dem Vertrauen entstehen kann, sodass unsere Ergebnisse effektiv, ehrlich und zielfördernd sind.

Damit wir dieses Rad am Laufen halten, müssen wir unser Versprechen, ein attraktives Arbeitsumfeld für unsere Teammitglieder zu bieten, in dem sie ihr Potenzial entfalten, Karriereziele erreichen und Spaß haben können, weiterverbreiten und einhalten. Wenn wir unseren Mitarbeitern einzigartige Möglichkeiten für ihre Entwicklung und ihr berufliches Fortkommen bieten, ist dies nicht nur positiv für den jeweiligen Mitarbeiter, sondern es wirkt weit darüber hinaus.

Bis zum Jahr 2030 besteht eine große Herausforderung in Bezug auf die Wahrnehmung als bevorzugter Arbeitgeber darin, durchweg eine positive Erfahrung zu bieten, während unser Unternehmen immer komplexer wird. Wir sind davon überzeugt, dass es entscheidend ist, Ergebnisse und Fortschritte kontinuierlich zu messen, um an den entsprechenden Stellen zu korrigieren. So werden wir es schaffen, sowohl in der Innen- als auch in der Außenwahrnehmung, auch in Zukunft ein attraktiver Arbeitgeber zu sein.

▪ Unsere Finanzierungsstruktur beobachten

Um Zukunftsthemen zu entwickeln, sind Investitionen erforderlich. Wir wollen jedoch intensive Investitionsmaßnahmen, bei denen erst langfristig mit einem positiven Ertrag zu rechnen ist, nach Möglichkeiten zurückstellen und diese erst aus geschaffenen Rücklagen finanzieren. Daher streben wir eine konstante operative Kapitalrendite zwischen zwölf und fünfzehn Prozent an. Wir erreichen dies unter anderem, indem wir unsere Wertschöpfung stärker nutzen, neu ausrichten und dort konsequent Kosten einsparen, wo es ohne Qualitätseinbußen möglich ist. Unsere umfangreichen „target and performance specifications" stellen den Grundstein dieser Maßnahmen dar.

Wir freuen uns auf diese gemeinsame Zukunft.
Gemeinsam mit Ihnen.
Vielen Dank für Ihr Vertrauen in uns!

Die 123 Invest Group
im Überblick - Corporate-Plan 2030

Aus jedem Geschäft ergeben sich Herausforderungen. Sie erfolgreich zu meistern, verlangt eine Strategie. Die sich daraus ergebenden Ziele haben wir in unserem Corporate-Plan 2030 festgelegt. Wir möchten

- die Wertschöpfung unserer Handelssysteme steigern,
- den Technologiestand weiter ausbauen,
- Integration, Integrität und Dynamik beibehalten,
- als Vorbild für unsere Kunden vorangehen,
- die Steigerung des Engagements, den Ausbau von Führungskompetenzen und die Stärkung von Potentialen sicherstellen,
- unsere Unternehmenskultur fördern, sowie
- die Finanzierungsstruktur unseres Unternehmens beobachten und langfristige Investitionen daran anpassen.

»
INNOVATION UND FORTSCHRITT: WIR GEHEN MIT DER ZEIT UND IMPLEMENTIEREN HANDELSSTRATEGIEN IN MODERNE SOFTWARE.
«

IMPRESSUM

123 Invest Group
hier vertreten durch die 123 Invest Finanzgesellschaft mbH

Stadttor 1
40219 Düsseldorf

Tel.: 0211 247933-64
Fax: 0211 247933-69
finanzbegeistert@1-2-3-invest.de
www.1-2-3-invest.de

Investor Relations
123 Invest Finanzgesellschaft mbH
Berliner Allee 32
40212 Düsseldorf

Tel.: 0211 247933-65
investor-relations@1-2-3-invest.de

Fotografie
Carsten Timm
und Adobe Stock

Konzeption und Design
Julia Thiermann

Druck
WIRmachenDRUCK, Backnang

Dieser Unternehmensplan enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Schätzungen der 123 Invest Unternehmensleitung beruhen. Auch wenn die Unternehmensleitung der Ansicht ist, dass diese Annahmen und Schätzungen zutreffend sind, können die künftige tatsächliche Entwicklung und die künftigen tatsächlichen Ergebnisse von diesen Annahmen und Schätzungen aufgrund vielfältiger Faktoren erheblich abweichen. Zu diesen Faktoren können beispielsweise die Veränderung der gesamtwirtschaftlichen Lage, der gesetzlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen sowie Veränderungen in der Branche gehören. Die 123 Invest übernimmt keine Gewährleistung und keine Haftung dafür, dass die künftige Entwicklung und die künftig erzielten tatsächlichen Ergebnisse mit den in diesem Dokument geäußerten Annahmen und Schätzungen übereinstimmen werden. Es ist von der 123 Invest weder beabsichtigt noch übernimmt die 123 Invest eine gesonderte Verpflichtung, zukunftsbezogene Aussagen zu aktualisieren, um sie an Ereignisse oder Entwicklungen nach dem Datum dieser Veröffentlichung anzupassen.

| ALGOPIONIERE
|| ZUKUNFT
||| BEREIT

www.1-2-3-invest.de