



Monatsupdate März 2019

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Nach Konsolidierung im Februar wieder Gewinne im März | Ytd. +23,5%



Aktuelle Übersicht

Chancen suchen und finden

Mein wikifolio

Letzter Login: 03.04.2019

PERFORMANCE

+189,2 % seit 17.09.2013

-12,7 % 1 Jahr

+0,8 % Heute

RISIKO

-41,9 % Max Verlust (bisher)

1,0x Risiko-Faktor

PORTFOLIO

Aktien 99,9 %

Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT

286,92 Verkauf

290,20 Kauf

per 03.04.2019 um 16:57 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital EUR 3.333.297

Erstmission	03.02.2014
Zertifikategebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	1,5 Tage
Handelsvolumen	EUR 206.896

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!

Line Chart

1T 7T 1M 1J **Max** Analyse



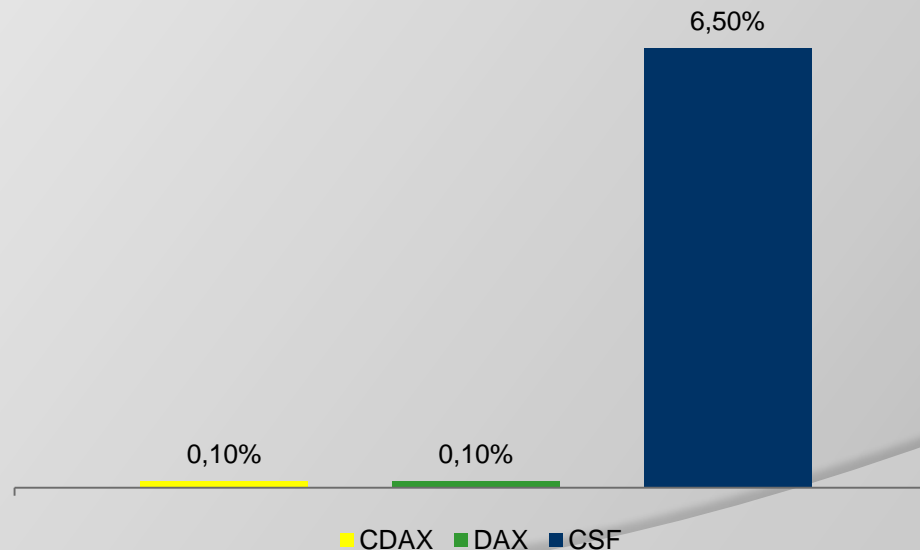
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.03.2019</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	53,20 €	23,74€	124,10%	14,0%
Allgeier SE	24,60 €	25,04€	-1,80%	7,6%
AT&S AG	15,30 €	17,37€	-11,90%	2,9%
Datagroup SE	36,15 €	39,75€	-9,10%	9,1%
Easy Software AG	5,04 €	7,04€	-28,40%	4,8%
Einhell AG	68,60 €	73,00€	-6,00%	5,1%
Funkwerk AG	14,90 €	6,00€	148,30%	4,6%
mVISE AG	4,06 €	2,80€	45,00%	5,7%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	25,30 €	44,38€	-43,00%	4,0%
Pva Tepla AG	11,25€	10,50€	7,10%	2,8%
S&T AG	22,30 €	20,12€	10,80%	10,7%
SNP AG	22,50 €	31,19€	-27,90%	10,1%
Steico SE	22,20 €	9,45€	134,90%	8,7%
Vectron AG	10,50 €	10,60€	-0,90%	5,5%
YOC AG	5,40 €	6,90€	-21,70%	4,2%



Entwicklung im März

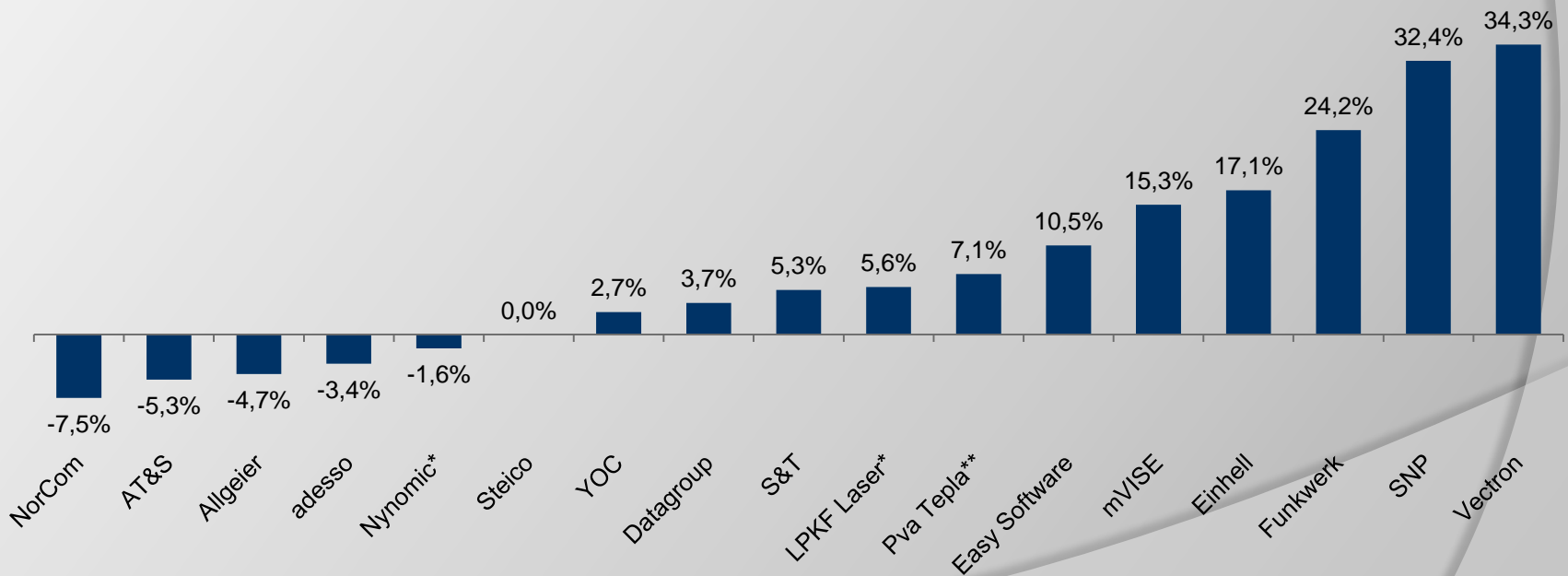
- +6,5% vs. +0,1% im DAX und +0,1% im CDAX
- Wieder deutlich positivere Entwicklung nach Konsolidierung im Februar
- Politische Themen rund um den US-Handelskonflikt mit China und der mögliche Brexit weiter treibende Themen am Markt





Entwicklung der Einzelwerte im März

- Deutlich positive Entwicklung im März
- Top 3: Vectron (+34,3%), SNP (+32,4%) sowie Funkwerk (+24,2%)
- Flop 3: NorCom (-7,5%), AT&S (-5,3%) sowie Allgeier (-4,7%)
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut

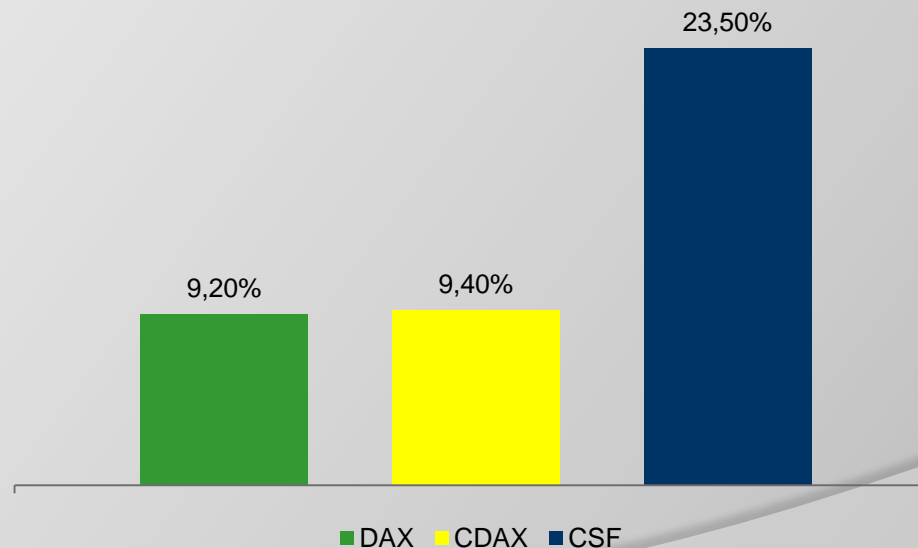


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2019

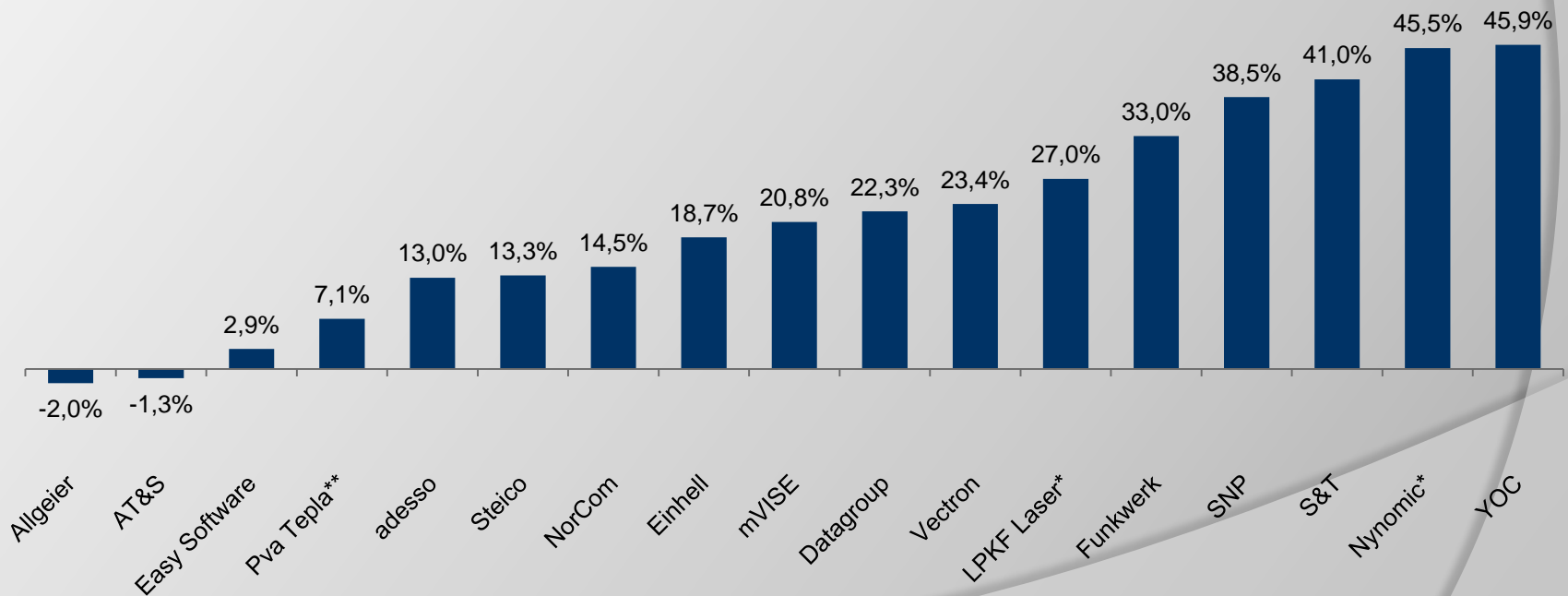
- Deutliches Kursplus von 23,5%
- Outperformance von 14,3% vs. DAX & 14,1% vs. CDAX
- Erfolgreiches erste Quartal 2019 nach deutlichem Kursrückgang der Börsen im vierten Quartal 2018
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- Fast alle Aktien seit Jahresbeginn bzw. seit Kauf in 2019 im Plus
- 9 Aktien mit $>+20\%$ Ytd.
- Perspektiven der Unternehmen weiter gut | bisherige Zahlen für 2018 und erste Ausblicke auf 2019 konnten zumeist überzeugen



*Bis Verkauf, **seit Kauf



Investmentansatz

- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
 - Steigenden Umsatzerlösen
 - Steigenden Ergebnismargen
 - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ Breites Wissen zu Nebenwerten
- ⦿ Hoher täglicher Zeitaufwand zur Analyse des Marktes & Unternehmen
- ⦿ Regelmäßiger Kontakt zum Unternehmen (Investor Relations oder Vorstand)
- ⦿ Regelmäßige Teilnahme an Investorenkonferenzen (9 in 2017, 7 in 2018)



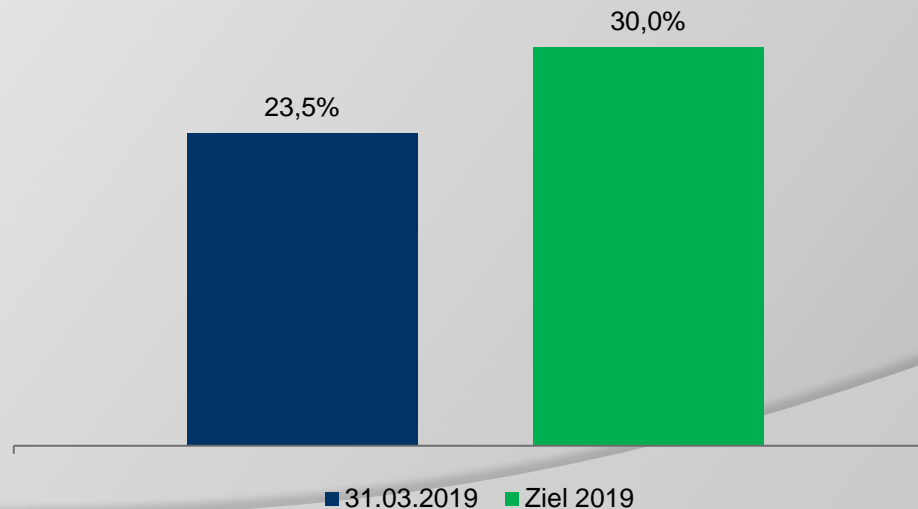
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: SNP
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: LPKF Laser, Nynomic
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: Pva Tepla
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Datagroup, Easy Software, mVISE, YOC
- Steigende Kurse, wodurch sich diese dem Kursziel annähern (ab 10%), werden zum sukzessiven Abbau von Positionen genutzt, um das Risiko zu reduzieren
- Positionsausbau bestehender Werten oder auch Neuinvestments geplant
- Aufgrund des hohen investierten Kapitals im wikifolio werden jedoch sowohl Käufe wie auch Verkäufe nur sukzessive durchgeführt um den Kurs weder in die eine noch die andere Richtung zu beeinflussen



Ziel 2019

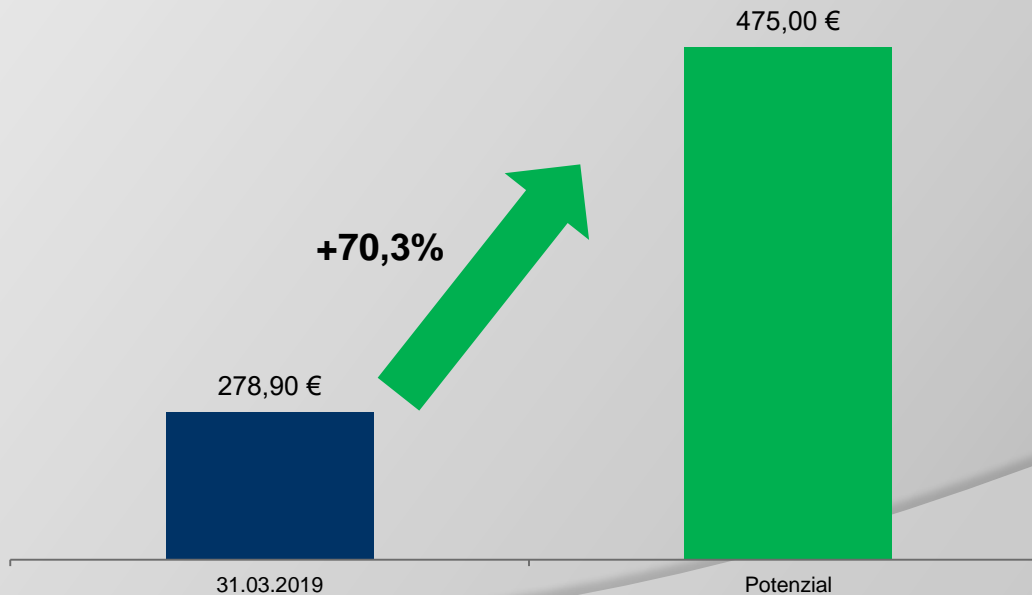
- ⦿ Jahresziel von 27,0% auf 30,0% angehoben
- ⦿ Aussichten grundsätzlich weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa und stabiles Wirtschaftswachstum
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ zahlreiche immer noch deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien fundamental weiter attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht von 470€ auf 475€ angehoben
- Potenzial auf Sicht von 12-18 Monaten
- Potenzial ergibt sich aus Kurspotenzial der Einzelwerte
- Potenzial allein aus aktueller Zusammenstellung -> Durch Transaktionen weitere Steigerung möglich





Das Potenzial der Einzelwerte

Aktie	Kurs 31.03.2019	Kursziel	Kurspotenzial
Adesso AG	53,20 €	84,00€ (u.R.)	57,90%
Allgeier SE	24,60 €	63,00€ (u.R.)	156,10%
AT&S AG	15,30 €	36,00€	135,30%
Datagroup SE	36,15 €	59,00€	63,20%
Easy Software AG	5,04 €	11,10€	120,20%
Einhell AG	68,60 €	108,00 € (alt: 112,00€)	57,40%
Funkwerk AG	14,90 €	18,00€	20,80%
mVISE AG	4,06 €	6,50 € (alt: 7,00€)	60,10%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	25,30 €	93,00€ (u.R.)	267,60%
Pva Tepla AG	11,25€	15,70€	39,60%
S&T AG	22,30 €	29,00€ (u.R.)	30,00%
SNP AG	22,50 €	31,00€ (u.R.)	37,80%
Steico SE	22,20 €	31,00€	39,60%
Vectron AG	10,50 €	32,00 €	204,80%
YOC AG	5,40 €	7,60€	40,70%



Aktie im Fokus – adesso AG ⁽¹⁾

- ◎ 04.03.2019 | Erneute Anhebung der Dividende
 - Vorstand + Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung eine Dividende i.H.v. 0,45€ (vj. 0,40€; LSe: 0,44€) vorschlagen

- ◎ 07.03.2019 | Neue Lines of Business
 - Neue LoB „Manufacturing & Industry“ für Anlagen- und Maschinenbauer
 - Bündelung der Aktivitäten im Bereich Business Intelligence, Big Data und Data Analytics in der LoB „Data & Analytics“
 - Aufbau der LoB „Global Business Line“ zur besseren Betreuung multinationaler Kunden in den Themen Vertrieb und Leistungserbringung
 - Neues Geschäftsfeld „Life Science“ in der LoB „Health“ definiert



Aktie im Fokus – adesso AG ⁽²⁾

29.03.2019 | Zahlen 2018 + Ausblick 2019

- Umsatz 375,5 Mio. € (+16,8%), 16% davon organisch, LSe: 374,0; Umsatzprognose von >350 Mio. € damit wie erwartet komfortabel übertroffen
 - EBITDA 31,1 Mio. € (+22,5%), LSe: 31,5, EBITDA-Prognose von >27,7 Mio. € wie erwartet deutlich übertroffen
 - Dienstleistungen 334,4 Mio. € (+16,4%), Lizenzumsatz 17,4 Mio. € (+14,4%), Wartungs- und Hostingumsätze 23,6 Mio. € (+24,6%)
 - Wachstum getrieben durch Umsatzsteigerungen im deutschen Markt (+18,7%) und im Bereich Health (39,4 Mio. €, +37%) sowie Automotive (20,6 Mio. €, +37%)
 - Ausblick auf 2019: Umsatz >410 Mio. € (LSe: 425,4), EBITDA vor IFRS 16 30-35 Mio. € (LSe: 35,9)
 - EBITDA 2019 belastet durch folgende Themen: 1) Etwas geringere Auslastung (insb. Bei Junior Consultants), 2) Anlaufverluste an den neuen Standorten in den Niederlanden und Ungarn (Gründung 2019), 3) Verluste im Produktbereich bei First Spirit (Content Management Software)
- Fazit: Wie erwartet sehr gute Zahlen für 2018, Ausblick etwas enttäuschend, Anpassung der Schätzungen nach unten notwendig



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽¹⁾

- ◎ 22.03.2019 | Vorläufige Zahlen 2018
 - Gesamtleistung 690 Mio. € (+19%)
 - Keine Angabe zum Umsatz
 - Bereinigtes EBITDA 41 Mio. € (+39%), in der Meldung vom 11.12.2018 waren es noch 45,4 Mio. €
 - Berichtetes EBITDA 30 Mio. € (+15%), in der Meldung vom 11.12.2018 waren es noch 35,6 Mio. €
 - Pro-Forma Betrachtung (inkl. M&A in 2018): Bereinigtes EBITDA 45 Mio. €, Berichtetes EBITDA 34 Mio. €
 - Umsatzwachstum 2019 15-20% (Meldung vom 11.12.2018: +17%)
 - Verselbständigung von Experts weiter der Plan -> schwache Performance des Bereichs + angebliche größere Unwägbarkeiten an den Kapitalmärkten führen zu größerer Unsicherheit bezüglich der zeitlichen Umsetzung, daher nicht als nicht-fortgeführtes Geschäft im 2018 Abschluss
- ◎ Fazit: Allgeier enttäuscht erneut, innerhalb von 3 Wochen verschlechtern sich Ergebniskennzahlen deutlich, Experts Entwicklung bei weitem nicht so positiv wie erhofft und kaum Interesse von Investoren, Schätzungen werden überarbeitet werden müssen



Aktie im Fokus – Allgeier SE (2)

Insiderkäufe

- Aufsichtsratsmitglied Thies Eggers: 8.200€ Transaktionsvolumen in einem Derivat
- CEO Carl Georg Dürschmidt: 16.400€ Transaktionsvolumen in einem Derivat
- CEO Carl Georg Dürschmidt: 8.586€ Transaktionsvolumen in einem Derivat
- Aufsichtsratsmitglied Thies Eggers: 13.800€ Transaktionsvolumen in einem Derivat
- Aufsichtsratsvorsitzender Detlef Dinsel: 48.000€ zu 24,00€
- CEO Carl Georg Dürschmidt: 94.074,10€ zu 23,52€
- Aufsichtsratsvorsitzender Detlef Dinsel: 118.080,00 € zu 23,62€



Aktie im Fokus – AT&S AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ① 14.03.2019 | Hauptversammlung + Prognose 18/19
 - In 2018/19 bereits 14 Neukunden für CORBOX + 9 Kunden mit Upselling
 - Prognose 2020/21 340 – 500 Mio. € Umsatz (untere Grenze organisch, obere mit Akquisitionen)
 - 13% EBITDA-Margen-Ziel bis 2020/21 vorerst unverändert – Vorstand denkt über Anhebung nach
 - Bis 2025 750 Mio. € Umsatz + 10% EBIT-Marge angestrebt
 - Prognose 2018/19: Umsatz >280 Mio. €, EBITDA >43 Mio. €, ohne IFRS 15 + 16 jeweils >285 Mio. € bzw. >37 Mio. €
 - Neues Schuldscheindarlehen mit bis zu 70 Mio. € (5 & 7 Jahre Laufzeit) und Zins von rund 1% geplant
- ① Fazit: Umsatzausblick für 2018/19 etwas zurückhaltend, EBITDA wie erwartet, weitere Übernahmen wichtig um Wachstum zu beschleunigen, Kursziel nach Einarbeitung von IFRS 15 + 16 unverändert 59€



Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◎ 08.03.2019 | Bezugsrechtskapitalerhöhung umgesetzt
 - 1,039 Mio. neue Aktien zu 4,81€ ausgegeben
 - Emissionserlös 4,99 Mio. €
 - 765.167 Aktien durch Bezugsrechte an Aktionäre ausgegeben, 273.872 Aktien durch Überbezug
 - Deutlicher Überbezug durch einzelne Großaktionäre angemeldet

- ◎ 11.03.2019 | Deutsche Balaton plant Übernahmeangebot
 - Deutsche Balaton ist bereits zweitgrößter Aktionär der Gesellschaft mit 21,41%
 - Übernahmeangebot soll nach Genehmigung durch die BaFin erfolgen
 - Übernahmeangebot soll den Erwerb sämtlicher Aktien umfassen
 - Gegenleistung von 4,90€ je Aktie geplant
 - Weitere Bestimmungen und Bedingungen werden mit den Angebotsunterlagen bekannt gegeben

- ◎ Fazit: Die Kapitalerhöhung sichert mit einem Teil die Übernahme der Apinauten GmbH, das Übernahmeangebot der Deutschen Balaton AG soll wohl die Position gegenüber dem bisher größten Aktionär Global Derivate Trading GmbH stärken



Aktie im Fokus – Einhell AG

19.03.2019 | Vorläufige Zahlen für 2018

- Umsatz 2018 577,9 Mio. € (+4,4%) vs. LSe: 579,5 Mio. € vs. Prognose 575-585 Mio. €
 - Umsatz Q4 2018 127,7 Mio. € (-1,3%) vs. LSe: 129,3 Mio. €
 - EBT 2018 36,2 Mio. € (+1,3%/6,3% EBT-Marge) vs. LSe: 36,3 Mio. € vs. Prognose 6,0% EBT-Marge
 - EBT Q4 2018 5,7 Mio. € (-18,1%) vs. LSe: 5,8 Mio. €
 - Dividende je Vorzugsaktie 1,40€ (+16,7%) vs. LSe: 1,40€
 - Ausblick 2019: Umsatz 605 Mio. €, 6,6% EBT-Marge vs. LSe: 623,2 Mio. €/6,9%
 - Ich erwarte in der zweiten Jahreshälfte erste Umsätze (7,5 Mio. €) aus der Partnerschaft in den USA
 - Vertragsverhandlungen mit Partner in den USA derzeit noch nicht abgeschlossen
- Fazit: Gesenkte Prognose solide erreicht, Ausblick etwas vorsichtig aber dürfte auch daran liegen dass man nicht erneut enttäuschen will, USA als Wachstumstreiber, Kursziel leicht von 112€ auf 108€ gesenkt



Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



Aktie im Fokus – LPKF Laser AG

- 26.03.2019 | Geschäftsbericht 2019
 - Keine Abweichung zu den vorab gemeldeten Zahlen
- Verkauf der Position zu 8,10€ nach sehr guter Kursentwicklung seit Kauf Anfang Februar, Kursziel von 8,20€ nahezu erreicht



Aktie im Fokus – mVISE AG

- ◎ 19.03.2019 | Vorläufige Zahlen 2018 + Ausblick 2019
 - Umsatz 2018 22,5 Mio. € (+52,2%) vs. LSe: 24,5 Mio. € vs. Prognose 25,0 Mio. €
 - EBIT 2018 1,3 Mio. € (+143,0%/5,9% EBIT-Marge) vs. LSe: 2,0 Mio. € vs. Prognose 7-9% EBIT-Marge
 - EBIT durch Buchverluste im Rahmen des Verkaufs der Just Intelligence GmbH i.H.v. -0,478 Mio. €
 - Bereinigtes EBIT 1,8 Mio. € (8,0% EBIT-Marge)
 - Ausblick 2019: Umsatz 26-29 Mio. € (LSe: 29,8), EBIT-Marge 10-12% (LSe: 9,8%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 33-35 Mio. € (LSe: 34,6), EBIT-Marge 12-15% (LSe: 14,7%)
 - Neuer Ausblick für 2020 unterhalb der bisherigen Prognose von 35 Mio. € Umsatz und 15% EBIT-Marge
- ◎ Fazit: mVISE erreicht wiederholt seine eigenen Ziele nicht, Phantasie durch die iPaaS Plattform elastic.io (Tochtergesellschaft) bleibt jedoch weiter der wichtigste Treiber in der Aktie, Kursziel von 7,00€ auf 6,50€ reduziert



Aktie im Fokus – NorCom AG

- ◎ 19.03.2019 | DaSense um Deep Learning Funktion erweitert
 - Neues Modul bereits seit Anfang März bei einem deutschen OEM installiert und kommt im Bereich Autonomes Fahren zum Einsatz



Aktie im Fokus – Nynomic AG

- ◎ 27.03.2019 | Vorläufige Zahlen 2018 + Ausblick 2019
 - Umsatz 2018 67,1 Mio. € (+10,6%) vs. LSe: 66,7 Mio. € vs. Prognose 66-68 Mio. €
 - Umsatz Q4 2018 16,1 Mio. € (+6,7%) vs. LSe: 15,7 Mio. €
 - EBIT 2018 10,1 Mio. € (+10,7%) vs. LSe: 9,4 Mio. € vs. Prognose 10,0 Mio. €
 - EBIT Q4 2018 2,5 Mio. € (+45,1%) vs. LSe: 1,8 Mio. €
 - Ausblick 2019: Umsatz 67-70 Mio. € (LSe: 72,1), EBIT 8,0-10,5 Mio. € (LSe: 10,1)
 - Umstellung der Bilanzierung von HGB auf IFRS geplant -> Folge: Keine Abschreibungen auf Firmenwerte mehr, die das EBIT belasten
- ◎ Verkauf nach enttäuschendem Ausblick, insbesondere das nur geringe Wachstum für 2019



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG ⁽¹⁾

○ Neuaufnahme im März | Investmentcase

- Deutliche Umsatzsteigerung in 2019 & 2020 durch sehr gutes Neugeschäft in 2017 & 2018
- Nach Großauftrag über rund 70 Mio. € in Q4 2017 weiterer Rahmenvertrag über ca. 100 Mio. € in Q4 2018 erhalten der ab 2020 bis 2023 umsatzwirksam wird
- Weitere Wachstumspotenziale durch die geplante Waferproduktion für die Halbleiterindustrie in China -> Pva Tepla durch Anlagen im Bereich Vakuumanlagen + Kristallzuchtanlagen präsent und bereits erste Geschäftsbeziehungen nach China
- Kooperationsvertrag mit chinesischem Partner 2018 geschlossen -> Lieferung von Kristallzuchtanlagen + weitere Lieferungen im Gespräch
- Weiterer Wachstumstreiber ist Kapazitätsaufbau im Bereich der Wafer-Herstellung für die Mikro- und Hochleistungselektronik
- Dazu hohes Potenzial durch das Thema Silizium-Karbid -> Einsatz im Bereich Elektromobilität durch eine verbesserte Leistungsfähigkeit
- Bis 2023 Umsatzsteigerung auf 250 Mio. € und >10% EBIT-Marge angestrebt
- Kursziel zunächst 15,70€



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG (2)

04.03.2019 | Vorläufige Zahlen 2018

- Umsatz 2018 96,8 Mio. € (+13,4%) vs. LSe 94,4 Mio. €
 - Umsatz Q4 2018 27,4 Mio. € (+25,2%) vs. LSe 25,0 Mio. €
 - Keine Aussage zum EBITDA – Prognose von 11,0 Mio. € (LSe 12,2) dürfte aber erreicht worden sein
 - Auftragseingang 2018 135,0 Mio. € (-17,7%) wegen Großauftrag über 70 Mio. € in Q4 2017
 - Book-to-Bill in 2018 1,39
 - Auftragseingang Q4 2018 33,1 Mio. € (-65,5%)
 - Auftragsbestand 31.12.2018 171,5 Mio. € (+32,9%)
 - Aussage aus dem März 2018: Umsatz 2019 +30%, 2020 +15%
 - Bis 2023 Umsatz von rund 250 Mio. € + gut zweistellige EBIT-Marge angestrebt
 - Nachfrage nach Siliziumkarbid-Kristallzuchtanlagen sollten zukünftig deutlich steigende Nachfrage erzeugen – Siliziumkarbid im Bereich Elektromobilität für bessere Effizienz, höhere Reichweite und schnellere Ladevorgänge
 - 28.03.2019 Geschäftsbericht + Ausblick 2019
- 04.03.2019 | Fazit: Solide Zahlen, mit dem Ausblick für 2019 sollte der Markt mehr Visibilität erhalten, Kursziel weiter 15,70€



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG ⁽³⁾

- ◎ 28.03.2019 | Endgültige Zahlen 2018 + Ausblick 2019
 - Umsatz bereits vorab gemeldet, 96,8 Mio. € (+13,4%) vs. LSe: 94,4 Mio. €, Prognose von 94 Mio. € damit übertroffen
 - EBITDA 12,3 Mio. € (+124,0%) vs. LSe: 12,2 Mio. €, Prognose von 11 Mio. € damit komfortabel übertroffen
 - Anlagen/Systeme 62,9 Mio. € (-3,4%), After-Sales-Service 29,1 Mio. € (+92,9%), Contract Processing 4,1 Mio. € (+6,0%), Sonstige 0,7 Mio. € (-47,5%)
 - Umsatz Industrial Systems 37,3 Mio. € (+12,2%), Semiconductor Systems 59,5 Mio. € (+14,1%)
 - Auftragseingang 135,0 Mio. € (-17,7%, bedingt durch 70 Mio. € Großauftrag in 2017), Book-to-Bill 1,39; Auftragsbestand 171,5 Mio. € (+32,9%)
 - Auftragseingang Industrial Systems 52,9 Mio. € (+30,9%, B2B 1,42), Semiconductor Systems 82,1 Mio. € (+33,5%, B2B 1,38)
 - Ausblick 2019: 125 Mio. € Umsatz (Lse: 134,4), EBITDA 15 Mio. € (LSe: 19,5), Auftragseingang in Q1 deutlich über Vorjahreswert von 39,0 Mio. € (+85,4%)
- ◎ Fazit: Wie erwartet leichtes Übertreffen beim EBITDA, Ausblick insb. Im EBITDA etwas enttäuschend, Aussagen zum AE in Q1 aber wichtig



Aktie im Fokus – S&T AG (1)

- ◎ 11.03.2019 | Erfolgreicher Jahresstart 2019 + Vertragsverlängerung CEO
 - 3 neue Kundenprojekte im margenstarken Segment IoT Solutions gewonnen
 - Vertrag mit einer der größten chinesischen Fluglinien über 18 Mio. USD abgeschlossen
 - Zwei neue Projekte im Bereich autonome Fahrzeuganwendungen gewonnen -> jeweils rund 5 Mio. USD
 - Energieversorger Linz AG nutzt intelligente Messsysteme von S&T -> Projektvolumen rund 10 Mio. €
 - Vertrag des CEO bis 30.06.2020 verlängert
- ◎ Fazit: Die Aufträge dürften „Business as usual“ sein und sollen wohl vielmehr ein Zeichen an den Kapitalmarkt sein. Vertragsverlängerung mit Hr. Niederhauser ebenfalls wichtig da es hier zuletzt Unsicherheiten gab



Aktie im Fokus – S&T AG (2)

- ◎ 28.03.2019 | Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 990,9 Mio. € (+12,4%) vs. LSe: 1.000,8 Mio. €
 - EBITDA 90,5 Mio. € (+33,1%; 9,1% EBITDA-Marge) vs. LSe: 88,4 Mio. €
 - Auftragsbestand 606,9 Mio. € (+28,0%)
 - Projektpipeline 1.632,6 Mio. € (+47,8%)
 - Umsatz IT-Services 448,9 Mio. € (+16,1%), IoT Solutions 376,7 Mio. € (+17,6%), Embedded Systems 165,3 Mio. € (-5,5%)
 - Ausblick: 1,1 Mrd. € Umsatz (Lse: 1,11), EBITDA >100 Mio. € (Lse: 109,4)
 - CEO zeigte sich in der Telefonkonferenz zuversichtlich in den kommenden Jahren eine EBITDA-Marge von 12% zu erzielen (bisheriges Ziel: >10%)
- ◎ Fazit: Zahlen und Ausblick wie erwartet



Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 29.03.2019 | Geschäftsbericht 2019
 - Vorläufige Zahlen 2018 + Umsatzausblick 2019 bereits vorab kommuniziert
 - Ausblick 2019: Umsatz 145-150 Mio. € (LSe: 145,3), EBIT-Marge im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich (LSe: 4,1%), EBITDA-Marge im mittleren bis oberen einstelligen Prozentbereich (LSe: 7,6%)
 - Besonders hervorzuheben ist der starke operative Cashflow in Q4 mit 7,0 Mio. € (+107,6%)
- ◎ Fazit: Ergebnisausblick weitgehend in line mit meinen Erwartungen, wichtig ist nun die Prognose einzuhalten



Aktie im Fokus – Steico SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ① 11.03.2019 | Kooperation mit epay
 - Epay ist Teil des amerikanischen Zahlungsdienstleisters Euronet Worldwide Inc. (2,5 Mrd. USD Umsatz in 2018)
 - Neue Funktionalitäten und Services für Betreiber von Kassensystemen sollen entwickelt und angeboten werden
 - Alternative Bezahlmethoden wie Alipay + Distribution klassischer Produkte wie Handyaufladungen + elektronische Gutscheinkarten im Fokus
 - Ziel: Gastronomen und Bäckereien einfach bargeldlosen Zahlungsverkehr anbieten + neue Kundengruppen über alternative Bezahlmethoden + Prepaidlösungen + zusätzliche Einnahmen erschließen
- ② Fazit: Weitere Kooperation grundsätzlich positiv, der Mehrwert dieser Zusammenarbeit bleibt aber noch etwas unklar



Aktie im Fokus – YOC AG

- Keine News



Sonstiges

- ◉ Hier gelangen Sie zum wikifolio
 - [Zum wikifolio](#)
- ◉ Ab sofort Q&A auf meiner Homepage zum wikifolio integriert
 - <https://www.junolyst.de/wikifolio/chancen-suchen-und-finden/q-a/>
- ◉ Aktuelle Videos/Interviews
 - [Zu den Videos](#)
- ◉ Depotvergleich ab sofort möglich
 - <https://www.junolyst.de/wikifolio/depotvergleich/>
- ◉ Anmeldung zum Newsletter
 - <http://junolyst.us15.list-manage.com/subscribe?u=4c9aec1659ad217632877b29e&id=a49b04ea3f>



Disclaimer

- ◉ Allgemeine Hinweise:

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die Inhalte dienen ausschließlich dem privaten Gebrauch und stellen keine Finanzanalyse gemäß § 34b WpHG in Verbindung mit FinAnV dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts wird trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die sich aus dem Gebrauch der Informationen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise ergeben, ausgeschlossen. Auch stellen die vorgestellten Szenarien oder Strategien keinesfalls einen Aufruf zur Nachbildung dar, auch nicht stillschweigend. Vor jedem Geschäft beziehungsweise vor jeder Transaktion sollte geprüft werden, ob sie im Hinblick auf die persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse geeignet sind.

- ◉ Hinweise zu Interessenskonflikten:

Es besteht die Möglichkeit, dass in diesem Artikel Wertpapiere erwähnt werden, die sich im Besitz des Verfassers befinden. Dadurch entstehende Interessenkonflikte können nicht ausgeschlossen werden.

- ◉ Hinweise zu Kurszielen:

Die genannten Kursziele sind mittels eines eigenen DCF-Modells ermittelt und sind damit zukunftsorientiert. Sie stellen somit ein Risiko hinsichtlich der Schätzungen sowie der zukünftigen Entwicklung dar. Die dafür verwendeten Schätzungen und Annahmen sind eigene und unterliegen damit Unsicherheiten, die das Kursziel erheblich beeinflussen können. Auch können politische sowie wirtschaftliche Risiken unvorhergesehen eintreffen, die im Modell nicht berücksichtigt werden können.