



# Monatsupdate November 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

---

**Starke Monatsperformance mit neuem Rekordhoch | Ytd. +37,6%**



# COVID-19 Update

## ➤ Generell

- Weltweite Fallzahlen erhöhen sich zwar weiter, die Nettofallzahlen (Infektionen abzgl. Genesungen & Toten) gehen in den meisten Regionen aber zurück
- In vielen Ländern Lockerungsmaßnahmen
- Deutliche Auswirkungen für die deutsche und weltweite Wirtschaft

## ➤ In Bezug auf das wikifolio

- Hoher Anteil an Unternehmen im IT-Bereich als Vorteil -> bei diesen Unternehmen kann ein Großteil der Arbeit aus dem Home Office („Remote“) umgesetzt werden und es kommt zu keinen Produktionsausfällen (vereinzelt Auftragsverschiebungen oder -stornierungen nicht auszuschließen)
- Gewichtung bei Unternehmen mit hohen wiederkehrenden Umsätzen & Unternehmen die aktuell sogar profitieren erhöht
- Nach zwischenzeitlichem Cashaufbau im März seit Ende April Cash-Position aufgrund von ersten Maßnahmen der Lockerung wieder auf <1% reduziert. Neuaufnahmen haben zur sehr guten Entwicklung seit Mitte März beigetragen
- Fokus sehr stark auf aktuell gute Geschäftsentwicklung der Unternehmen ausgerichtet – keine Unternehmen deren Geschäft derzeit stark beeinträchtigt ist im Portfolio



# Aktuelle Übersicht

## Chancen suchen und finden

**Lukas Spang**  
Junolyst

Letzter Login: 01.12.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

**Trade**

**Performance**

**+388,2 %**  
seit 17.09.2013

**+47,9 %**  
1 Jahr

**+24,6 %**  
⊖-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

**Risiko**

**-46,6 %**  
Max Verlust (bisher)

**1,01x**  
Risiko-Faktor

**Performance Chart**

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

**Portfolio** Nachhaltigkeit

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

**Indexzertifikat**

**482,23** Verkauf | **494,10** Kauf

per 01.12.2020 um 08:53 - in EUR

**Investiertes Kapital**  
EUR 2.872.455

**Besichertes Zertifikat**

Alle wikifolio-Zertifikate sind gegen Ausfälle durch das Emittentenrisiko weitgehend abgesichert.

Erstemission	03.02.2014
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	0,7 Tage
Handelsvolumen	EUR 205.900

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

**Jetzt investieren!**



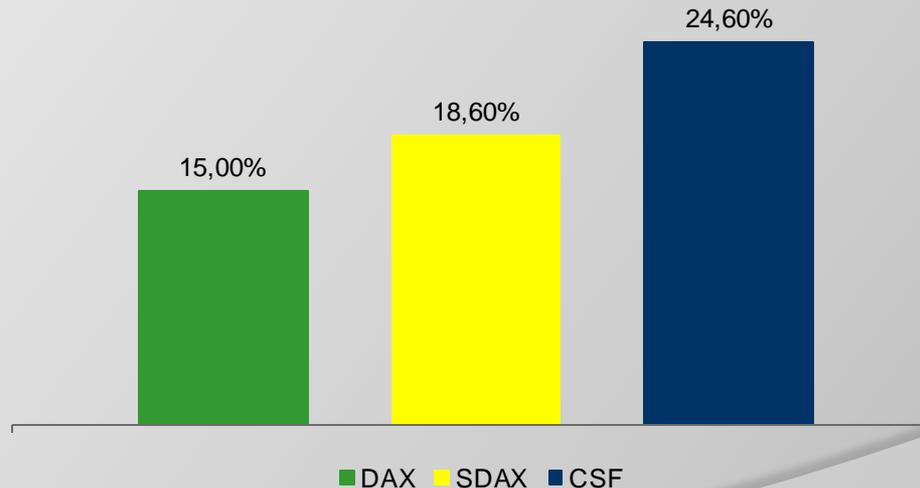
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b>Aktie</b>	<b>Kurs 30.11.2020</b>	<b>Kaufkurs</b>	<b>Δ in % seit Kauf</b>	<b>Gewichtung</b>
Adesso SE	94,00 €	35,41 €	165,50%	5,3%
Allgeier SE	79,80 €	27,48 €	190,40%	9,5%
Easy Software AG	13,20 €	12,59 €	4,80%	5,4%
EQS Group AG	28,00 €	68,15 €	-58,90%	9,0%
Funkwerk AG	21,50 €	6,00 €	258,30%	3,7%
GFT Technologies SE	12,56 €	9,40 €	33,60%	4,6%
GK Software SE	91,00 €	73,61 €	23,60%	4,6%
Home24 SE	19,78 €	4,61 €	329,10%	8,7%
Init Innovation SE	31,10 €	21,43 €	45,10%	4,1%
Leifheit AG	40,50 €	26,56 €	52,50%	5,3%
Manz AG	33,80 €	22,14 €	52,70%	5,6%
Pferdewetten.de AG	10,40 €	10,88 €	-4,40%	4,1%
Pva Tepla AG	13,62 €	10,54 €	29,20%	5,1%
SNP SE	53,00 €	21,43 €	147,30%	9,5%
Süss Microtec SE	18,56 €	15,69 €	18,30%	3,4%
Vectron AG	12,25 €	10,62 €	15,30%	5,4%
Wallstreet Online AG	14,30 €	10,24 €	39,60%	6,7%



## Entwicklung im November

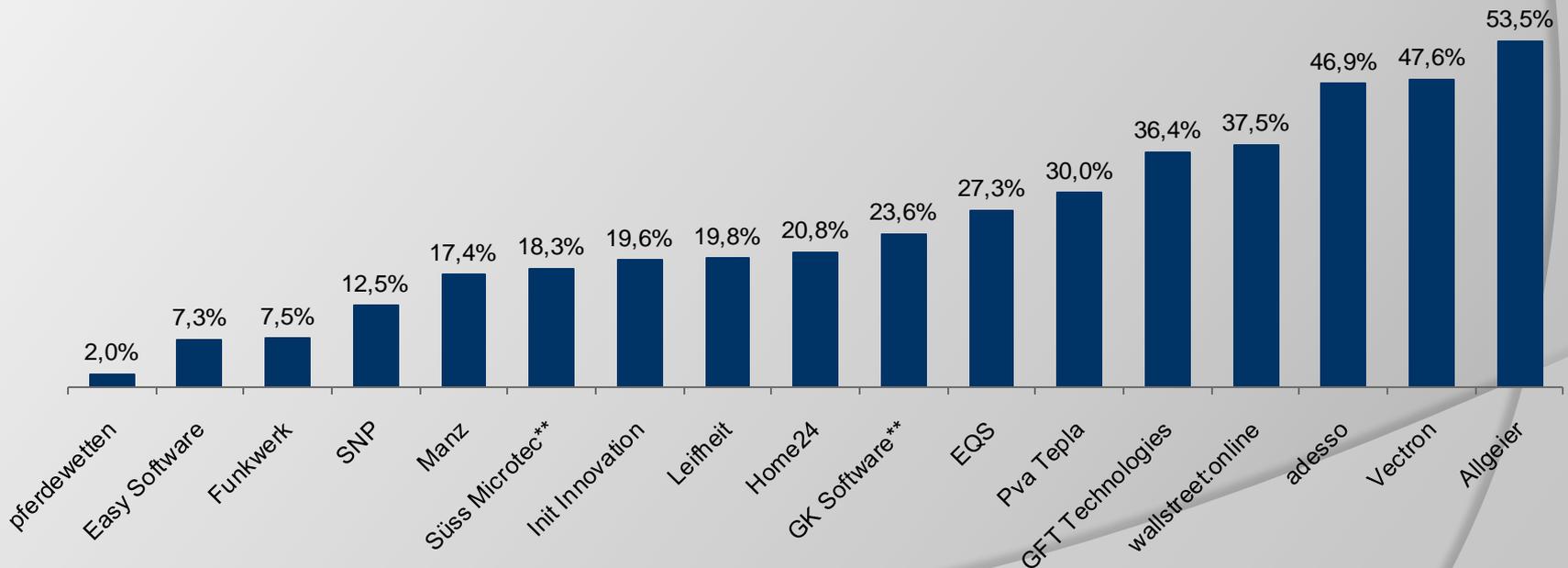
- +24,6% vs. +18,6% im DAX und +15,0% im SDAX
- Wahlsieg von Joe Biden bei der US-Wahl und „nur“ Lockdown Light in Deutschland kommen gut an den Märkten an | Q3-Zahlen weiterhin vielversprechend





## Entwicklung der Einzelwerte im November

- Ausschließlich positive Entwicklung im Oktober
- Top 3: Allgeier (+53,5%), Vectron (+47,6%) & adesso (+46,9%)
- Flop 3: keine
- Fundamentale Perspektiven zuletzt deutlich verbessert

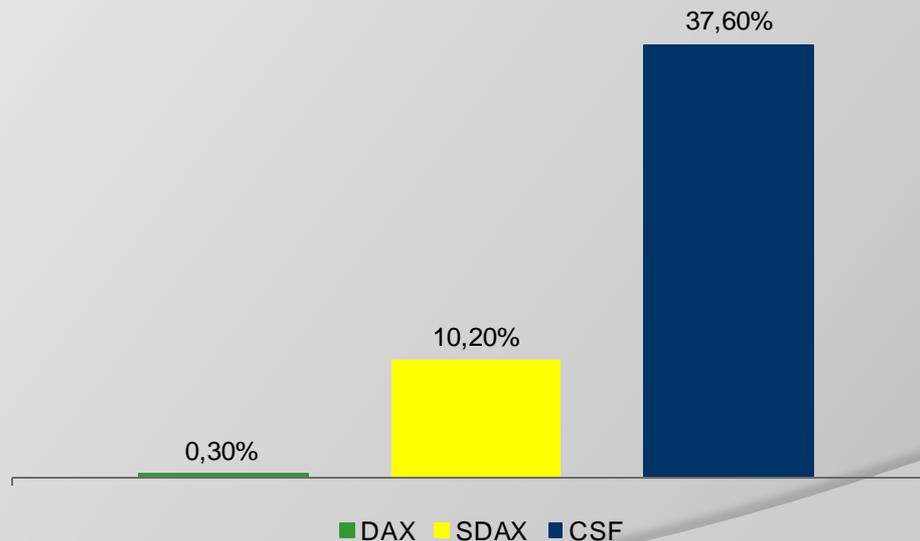


\* Bis Verkauf, \*\*seit Kauf



## Entwicklung im Jahr 2020

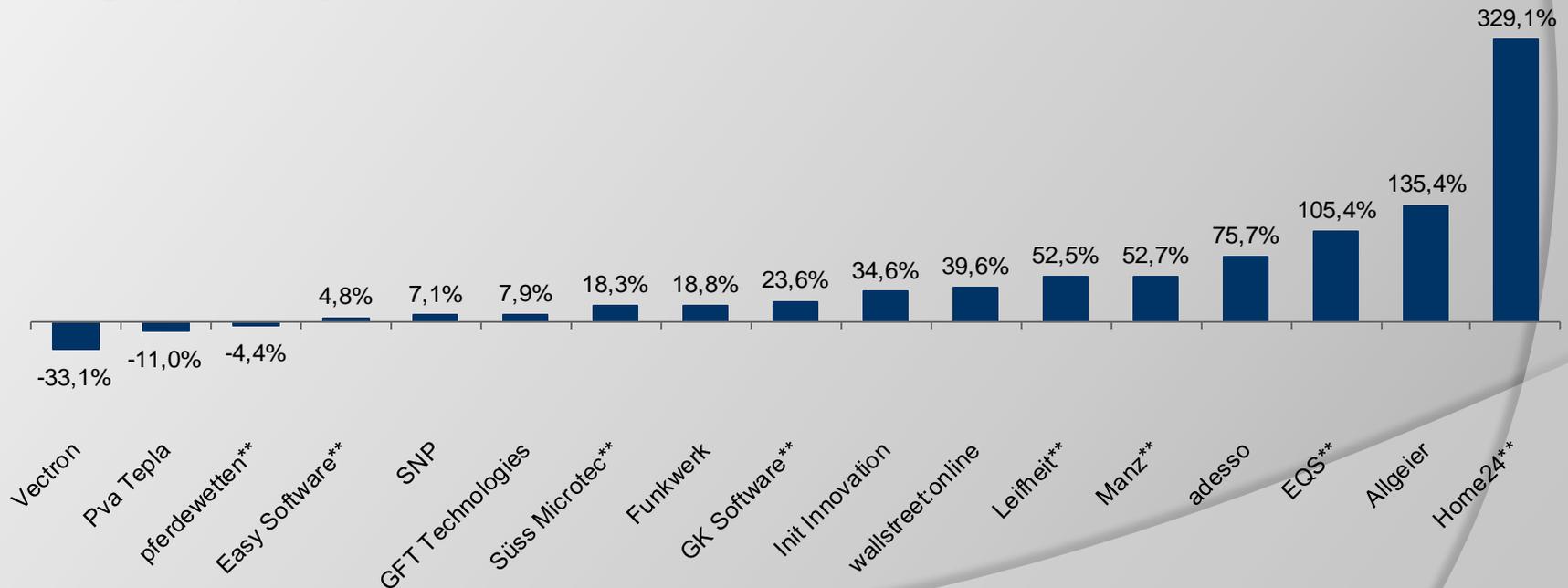
- Sehr starke Entwicklung im November führt zu neuem Jahres- und Allzeithoch
- Outperformance von 37,3% vs. DAX & 27,4% vs. SDAX
- Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Überwiegend positive Entwicklung seit Jahresbeginn
- Home24, Allgeier & EQS mit >100% Kursanstieg
- Perspektiven der Unternehmen grds. weiter gut | Coronavirus mit temporär negativen Effekt auf die Geschäftsentwicklung einzelner Unternehmen



\*Bis Verkauf, \*\*seit Kauf



## Investmentansatz

- ◉ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/Small Caps
- ◉ 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, 10 in 2019, 3 in 2020) & Kapitalmarkttagen (6 in 2019, 10 in 2020)



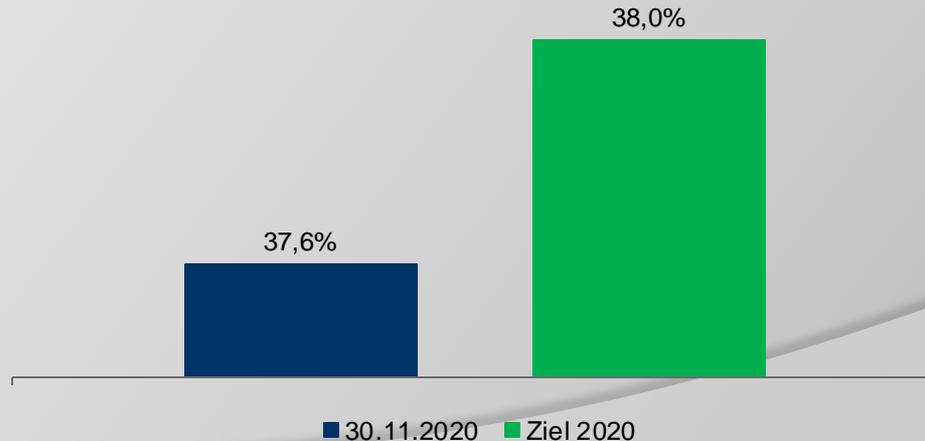
## Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
  - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: Allgeier, SNP,
  - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: Schaltbau
  - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: GK Software, Süss Microtec
  - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Gft, INIT, Pva Tepla
- 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 2020

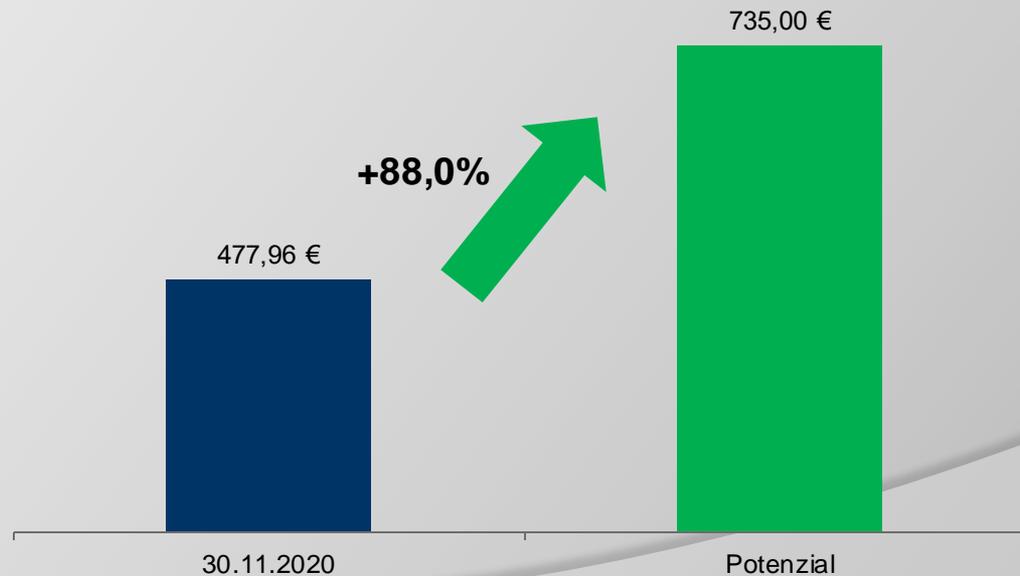
- ⦿ Aufgrund sehr guter Entwicklung im November Jahresziel von +33,0% auf +38,0% angehoben
- ⦿ Aussichten mittelfristig weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
  - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell noch immer Unsicherheiten wegen COVID-19
  - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ weiterhin zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
  - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 721,00€ auf 735,00€ 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

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 30.11.2020</u></b>	<b><u>Kursziel</u></b>	<b><u>Kurspotenzial</u></b>
Adesso SE	94,00 €	123,00 € (alt: 107,00 €)	30,90%
Allgeier SE	79,80 €	136,00 € (alt: 125,00 €)	70,40%
Easy Software AG	13,20 €	tba	
EQS Group AG	28,00 €	35,00 €	25,00%
Funkwerk AG	21,50 €	36,00 €	67,40%
GFT Technologies SE	12,56 €	16,90 € (u.R.)	34,60%
GK Software SE	91,00 €	tba	
Home24 SE	19,78 €	19,00 €	-4,00%
Init Innovation SE	31,10 €	45,00 €	44,70%
Leifheit AG	40,50 €	65,00 € (alt: 50,00 €)	60,50%
Manz AG	33,80 €	52,00 €	53,80%
Pferdewetten.de AG	10,40 €	19,70 €	89,40%
Pva Tepla AG	13,62 €	21,80 € (alt: 20,70 €)	60,10%
SNP SE	53,00 €	107,00 € (alt: 111,00 €)	101,90%
Süss Microtec SE	18,56 €	Tba	
Vectron AG	12,25 €	30,00 € (u.R.)	144,90%
Wallstreet Online AG	14,30 €	tba	



## Aktie im Fokus – adesso SE <sup>(1)</sup>

- ◉ 04.11.2020 | Erwerb von drei niederländischen Softwareentwicklungsunternehmen
  - Mehrheitsübernahmen, um das weitere Wachstum in den Niederlanden zu unterstützen und eine vorteilhafte Größe für adesso-typische IT-Projekte zu erreichen
  - Unternehmen sind auf die Entwicklung von Frontend- und Backend-Softwareanwendungen für Banken, verschiedene multinationale Unternehmen und Regierungsinstitutionen spezialisiert
  - 43 zusätzliche Mitarbeiter
  - Transaktionspreis im mittleren einstelligen Millionen-Euro-Bereich
  - Die Geschäftsführer der drei Gesellschaften bleiben mit <6% weiter beteiligt und operativ erhalten
  - Alle drei Unternehmen sind profitabel und erzielen einen Umsatz von rund 4mEUR
  - Konsolidierung voraussichtlich ab November 2020



## Aktie im Fokus – adesso SE (2)

### 13.11.2020 | Q3-Zahlen 2020

- Deutlich verbesserte Umsatzdynamik in Q3 durch den Ausbau der Geschäftsaktivitäten im In- und Ausland sowie erfolgreiche Lizenzabschlüsse im Produktgeschäft
- Erhebliche Verbesserung der Marge durch verbesserte Auslastung und Buchungsintensität, erste Lizenzerlöse, der höchsten Anzahl Arbeitstagen in Q3 sowie einem strikten Kostenmanagement

<u>Adesso SE</u>	<u>Q3 2019</u>	<u>Q3 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>9M 2019</u>	<u>9M 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose (alt)</u>	<u>Prognose (neu)</u>
Umsatz [in Mio. €]	113,94	137,79	+20,9%	327,25	383,87	+17,3%	449,70	>490	>500
EBITDA [in Mio. €]	10,89	25,54	+134,4%	28,89	47,10	+63,0%	48,13	>50	55-65
EBITDA-Marge	9,6%	18,5%		8,8%	12,3%		10,7%	>10%	
EBIT [in Mio. €]	5,07	19,01	+275,2%	12,55	28,07	+123,7%	25,54		
EBIT-Marge	4,5%	13,8%		3,8%	7,3%		5,7%		

- Prognose bereits vorab auf >500mEUR Umsatz (alt: >490mEUR) sowie 55-65mEUR EBITDA (alt: >50mEUR) angehoben
- Kursziel im Nachgang von 107,00€ auf 123,00€ erhöht
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Allgeier SE (1)

13.11.2020 | Q3-Bericht 2020

Allgeier SE	Q3 2019	Q3 2020	Δ in %	9M 2019	9M 2020	Δ in %	2019	Prognose (alt)	Prognose (neu)
Umsatz [in Mio. €]	203,45	190,46	-6,4%	584,22	585,15	+0,2%	784,21	Ca. 2019	779-789
Nagarro [in Mio. €]	105,90	105,38	-0,5%	295,98	321,43	+8,6%	397,25	+m%**	427-433
Enterprise IT [in Mio. €]	97,55	85,08	-12,8%	288,25	263,72	-8,5%	381,79	-m%**	352-356
mgm [in Mio. €]									
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	22,10	30,30	+37,1%	51,00	78,30	+53,5%	73,40		98-107
Bereinigte EBITDA-Marge	10,9%	15,9%		8,7%	13,4%		9,4%	10-12%	12,4-13,7%
EBITDA [in Mio. €]	18,90	24,49	+29,6%	44,61	67,81	+52,0%	70,07		
EBITDA-Marge	9,3%	12,9%		7,6%	11,6%		8,9%		
EBIT [in Mio. €]	11,31	15,07	+33,3%	21,92	40,51	+84,8%	37,62		
EBIT-Marge	5,6%	7,9%		3,8%	6,9%		4,8%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]	21,61	22,34	+3,4%	24,22	71,52	+195,3%	59,16		
Free Cashflow* [in Mio. €]	15,21	16,02	+5,4%	3,48	49,50	+1.320,8%	28,52		

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / \*\* m% = mittlerer prozentualer Anstieg/Rückgang



## Aktie im Fokus – Allgeier SE (2)

- Vorläufige Zahlen + angehobene Prognose bereits Ende Oktober
- Wachstumsdelle bei Nagarro in Q3 – im kommenden Jahr ist aber bereits wieder ein organisches Wachstum von 15% angestrebt
- Verbleibendes Geschäft mit deutlicher Margenverbesserung in diesem Jahr
- Starke Verbesserung des Cashflows in diesem Jahr – ein Manko in den Vorjahren
- Kursziel auf 136,00€ (alt: 125,00€) angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Easy Software AG <sup>(1)</sup>

- ◎ 11.11.2020 | Abfindungs- und Ausgleichshöhe festgelegt
  - Abfindung auf 11,42€ je Aktie festgelegt
  - Ausgleichszahlung auf 0,38€ bzw. 0,44€ vor Körperschaftssteuer & Solidaritätszuschlag
  
- ◎ 11.11.2020 | Amtsniederlegung von Aufsichtsratsmitgliedern
  - Alle drei Aufsichtsräte werden zum Ablauf der nächsten Hauptversammlung ihre Mandate niederlegen
  
- ◎ 13.11.2020 | Zurückweisung Berufung im Fall „ScanOptic“
  - Berufung des ehemaligen Aufsichtsratsvorsitzenden Manfred A. Wagner wurde vom Oberlandesgericht Düsseldorf zurückgewiesen
  - Das Landgericht Duisburg hatte diesen im Januar 2016 zur Zahlung von Schadensersatz i.H.v. 1,513mEUR nebst Zinsen verurteilt
  - Laut Schätzungen des Vorstands belaufen sich diese inzwischen auf rund 1,4mEUR
  - Das Oberlandesgericht Düsseldorf hat die Revision gegen das Urteil nicht zugelassen -> Hr. Wagner kann jedoch noch Nichtzulassungsbeschwerde beim Bundesgerichtshof einlegen



## Aktie im Fokus – Easy Software AG (2)

- ◎ 15.11.2020 | Erhöhung der Abfindungszahlung
  - Die unabhängige Bewertung der beauftragten Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft RSM GmbH ermittelt einen erhöhten Unternehmenswert von nun 11,51€
  - Bisherigen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag aufgehoben und mit dem neuen Wert neu abgeschlossen



## Aktie im Fokus – EQS Group AG <sup>(1)</sup>

13.11.2020 | Q3-Bericht 2020

<b>EQS Group AG</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q3 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>2019</b>	<b>2019*</b>	<b>Prognose</b>
Umsatz [in Mio. €]	7,88	9,17	+16,3%	26,58	27,62	+3,9%	35,37		
Umsatz* [in Mio. €]	7,88	9,17	+16,3%	23,09	27,62	+19,6%		31,87	+15-20%
Compliance* [in Mio. €]	4,49	4,77	+6,2%	12,67	14,19	+12,0%		17,87	
Investor Relations* [in Mio. €]	3,39	4,40	+29,8%	10,41	13,43	+36,0%		14,00	
EBITDA* [in Mio. €]	0,50	1,30	+160,5%	0,39	4,30	+995,1%	2,55	2,29	4,0-5,0
EBITDA-Marge*	6,3%	14,2%		1,7%	15,6%		7,2%	7,2%	3-5%
Neukunden	70	58	-17,1%	236	209	-11,4%		320	300-500
ARR [in Mio. €]		7,68			21,78				
Neu-ARR [in Mio. €]	0,88	1,09	+23,9%	2,18	4,03	+84,9%		3,80	4,5-5,5
Operativer Cashflow [in Mio. €]	0,94	2,12	+125,5%	1,70	6,28	+269,4%	2,40		
Free Cashflow** [in Mio. €]	-0,43	1,21		-2,29	3,44		-2,71		

\*um ARIVA bereinigt / \*\* inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



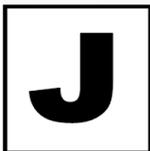
## Aktie im Fokus – EQS Group AG (2)

- Bereich Investor Relations als Umsatztreiber durch eine starke Nachfrage nach Video- und Webcast-Lösungen, einem erhöhten Meldevolumen sowie der Umsätze aus dem neuen IR-COCKPIT
  - Skalierbarkeit des Geschäftsmodells sowie Kostendisziplin in Folge von COVID-19 führen zu starkem Ergebnisanstieg
  - Wiederkehrende Umsätze in Q3 bei 84%
  - Prognose beim EBITDA (4,0-5,0mEUR) bereits erreicht
  - Prognose für den ARR per Ende Oktober erreicht
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)
- 
- ◉ 30.11.2020 | Übernahme
    - Übernahme in Dänemark
    - SaaS-Anbieter für Whistleblowing
    - 17 Mitarbeiter
    - ARR rund 2mEUR
    - Kaufpreis Initial 10mEUR + Earn-out über 24 Monate



## Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – GFT Technologies SE <sup>(1)</sup>

12.11.2020 | Q3-Bericht 2020

GFT Technologies SE	Q3 2019	Q3 2020	Δ in %	9M 2019	9M 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	104,92	106,00	+1,0%	315,95	327,04	+3,5%	428,98	440
Umsatz org. [in Mio. €]	104,92	104,70	-0,2%	315,95	323,55	+2,4%	408,90	
Umsatz Top-2 Kunden [in Mio. €]	27,91	22,51	-19,3%	94,44	72,13	-23,6%	122,01	-26%
Umsatz exkl. Top-2 [in Mio. €]	76,86	83,38	+8,5%	221,10	254,65	+15,2%	306,42	+14%
Americas & UK [in Mio. €]	49,68	53,39	+7,5%	147,30	157,39	+6,9%	198,99	
Continental Europe [in Mio. €]	55,09	52,50	-4,7%	168,25	169,40	+0,7%	229,45	
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	12,84	12,28	-4,4%	34,78	30,81	-11,4%	47,91	42**
Bereinigte EBITDA-Marge	12,2%	11,6%		11,0%	9,4%		11,2%	
EBITDA [in Mio. €]	11,99	11,34	-5,4%	32,20	27,80	-13,7%	44,89	40**
EBITDA-Marge	11,4%	10,7%		10,2%	8,5%		10,5%	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	15,94	2,53	-84,1%	22,27	31,19	+40,1%	36,43	
Free Cashflow* [in Mio. €]	11,50	-0,99		8,64	19,47	+125,4%	17,30	

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / \*\* jeweils um 2,0mEUR reduziert aufgrund von IFRS 16 (operativ unverändert 31mEUR / 29mEUR)



## Aktie im Fokus – GFT Technologies SE (2)

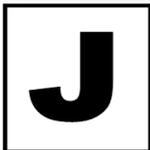
- Nur leichter Umsatzanstieg aufgrund von Umsatzrückgang mit den Top-2 Kunden, der durch die Gewinnung von anderen Kunden nur leicht überkompensiert werden konnte
- Vertriebsaktivitäten durch COVID-19 eingeschränkt
- Prognose bestätigt
- Verbesserte Aussichten für 2021



## Aktie im Fokus – GK Software SE (1)

### ◉ Neuaufnahme

- Deutliche Verbesserung der Profitabilität in diesem Jahr (siehe Folgefolie)
- Zusammenarbeit mit Microsoft Azure für die GK Cloud-Lösung cloud4retail
- Positive Aussichten für 2021 durch die Fiskalisierung



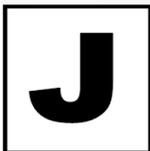
## Aktie im Fokus – GK Software SE (2)

### 26.11.2020 | Q3-Bericht 2020

- Umsatzsteigerung in den ersten drei Quartalen aus dem GK/Retail Geschäft
- Deutliche Verbesserung der Profitabilität durch umgesetzte Effizienzmaßnahmen

<b>GK Software SE</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q3 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>2019</b>	<b>Prognose</b>
Umsatz [in Mio. €]	29,48	29,09	-1,3%	79,75	85,25	+6,9%	115,45	>2019
GK/Retail [in Mio. €]	27,39	27,62	+0,9%	73,70	80,26	+8,9%	107,08	
IT-Services [in Mio. €]	2,08	1,48	-28,9%	6,03	5,00	-17,1%	8,37	
EBITDA [in Mio. €]	3,19	5,60	+75,3%	2,61	11,83	+353,8%	12,26	
EBITDA-Marge	10,8%	19,2%		3,3%	13,9%		10,6%	>2019
EBIT [in Mio. €]	0,97	3,62		-4,03	5,58		3,43	
EBIT-Marge	3,3%	12,5%		-5,1%	6,6%		3,0%	>2019
Operativer Cashflow [in Mio. €]	1,97	2,68	+35,8%	0,04	16,12	+45.948,6%	-0,21	
Free Cashflow* [in Mio. €]	0,40	1,27	+218,9%	-5,36	12,45		-6,77	

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



## Aktie im Fokus – Home24 SE <sup>(1)</sup>

### 11.11.2020 | Q3-Bericht 2020

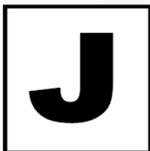
<u>Home24 SE</u>	<u>Q3</u> <u>2019</u>	<u>Q3</u> <u>2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>9M</u> <u>2019</u>	<u>9M</u> <u>2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose</u> <u>(alt)</u>	<u>Prognose</u> <u>(neu)</u>
Umsatz [in Mio. €]	84,50	117,80	+39,4%	262,50	339,50	+29,3%	371,6		
Umsatz CC [in Mio. €]			+54%			+38%		+25-35%	+38-42%
Europa [in Mio. €]	62,50	88,80	+42,1%	197,40	265,40	+34,4%	278,4		
LatAm [in Mio. €]	22,00	29,00	+31,8%	65,10	74,10	+13,8%	93,9		
GoV [in Mio. €]	133,00	175,00	+31,6%	396,00	522,00	+31,8%	560,00		
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	-7,40	4,90		-30,80	10,60		-28,2		
Bereinigte EBITDA-Marge	-8,8%	4,2%		-11,7%	3,1%		-7,6%	1-3%	2-4%
EBITDA [in Mio. €]	-8,50	4,20		-34,00	8,50		-31,7		
EBITDA-Marge	-10,1%	3,6%		-13,0%	2,5%		-8,5%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]	-10,70	12,20		-40,10	24,00		-39,2		
Free Cashflow* [in Mio. €]	-19,80	6,90		-66,60	9,40		-69,9		
Anzahl Bestellungen [in Tsd.]	514	787	+53,1%	1.530	2.260	+47,7%	2.196		
Anzahl aktiver Kunden [in Tsd.]				1.470	1.953	+32,9%	1.506		

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / CC= Constant Currencies



## Aktie im Fokus – Home24 SE <sup>(2)</sup>

- Wie erwartet weiterhin hohe Umsatzdynamik in Q3
- Deutlich zweistellige Umsatzsteigerung des Umsatzes durch Neu- und Bestandskunden
- Starke Verbesserung der Marge gegenüber Vorjahr
- Gross order Value (GoV) in Q4 bis zur Veröffentlichung >60% über Vorjahr
- Prognose für 2020 angehoben -> Währungsbereinigter Umsatzanstieg von 38%-42% (alt: 25-35%) sowie eine bereinigte EBITDA-Marge von 2-4% (alt: 1-3%)



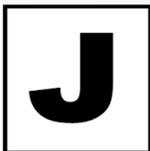
## Aktie im Fokus – INIT SE <sup>(1)</sup>

### 03.11.2020 | Vorläufige Q3-Zahlen 2020

INIT SE	Q3 2019	Q3 2020	Δ in %	9M 2019	9M 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	35,76	49,60	+38,7%	112,81	130,90	+16,0%	156,46	180
Bruttomarge	33,7%			34,3%			34,0%	
EBIT [in Mio. €]	2,28	6,20	+171,7%	10,38	12,40	+19,5%	16,24	18-20
EBIT-Marge	6,4%	12,5%		9,2%	9,5%		10,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	19,40	31,70	+63,4%	133,40	119,20	-10,6%	160,20	180-190
Book-to-Bill	0,54	0,64		1,18	0,91		1,02	
Auftragsbestand [in Mio. €]				162,00	140,10**	-13,5%	151,80	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	12,23			19,56			21,13	
Free Cashflow* [in Mio. €]	9,33			14,33			12,63	

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / \*\*eigene Berechnung

- Deutlicher Umsatz- und Ergebnisanstieg in Q3
- Auftragseingang in Q3 deutlich gesteigert | nach 9 Monaten wegen fehlendem Houston Auftrag noch rückläufig -> noch für Q4 geplant
- Prognose bestätigt



## Aktie im Fokus – INIT SE (2)

### 12.11.2020 | Q3-Bericht 2020

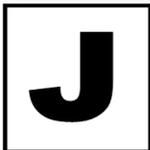
<u>INIT SE</u>	<u>Q3 2019</u>	<u>Q3 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>9M 2019</u>	<u>9M 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose</u>
Umsatz [in Mio. €]	35,76	49,56	+38,6%	112,81	130,95	+16,1%	156,46	180
Deutschland [in Mio. €]	10,90	12,30	+12,8%	30,50	32,30	+5,9%	44,43	
Übriges Europa [in Mio. €]	7,50	11,40	+52,0%	25,40	28,50	+12,2%	37,91	
Nordamerika [in Mio. €]	11,60	20,40	+75,9%	42,30	56,90	+34,5%	55,67	
Sonstige Länder [in Mio. €]	5,70	5,40	-5,3%	14,60	13,20	-9,6%	18,46	
Bruttomarge	33,7%	35,2%		34,3%	33,0%		34,0%	
EBIT [in Mio. €]	2,28	6,22	+172,7%	10,38	12,40	+19,5%	16,24	18-20
EBIT-Marge	6,4%	12,6%		9,2%	9,5%		10,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	19,40	31,70	+63,4%	133,40	119,20	-10,6%	160,20	180-190
Book-to-Bill	0,54	0,64		1,18	0,91		1,02	
Auftragsbestand [in Mio. €]				162,00	139,00	-14,2%	151,80	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	12,23	2,41	-80,3%	19,56	16,19	-17,3%	21,13	
Free Cashflow* [in Mio. €]	9,33	0,02	-99,8%	14,33	8,40	-41,4%	12,63	

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



## Aktie im Fokus – INIT SE <sup>(3)</sup>

- Finale Zahlen bestätigen die vorläufigen Zahlen der Vorwoche
- Houston Auftrag (>30mUSD) wird noch in diesem Jahr erwartet
- Kursziel im Nachgang leicht von 45,00€ auf 46,00€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Leifheit AG <sup>(1)</sup>

11.11.2020 | Q3-Bericht 2020

<b>Leifheit AG</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q3 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>2019</b>	<b>Prognose (alt)</b>	<b>Prognose (neu)</b>
Umsatz [in Mio. €]	55,75	71,59	+28,4%	177,23	201,95	+13,9%	234,04	+7-9%	+11-13%
Household	42,90	55,50	+29,4%	140,90	161,30	+14,5%	182,0	+8,5-10,5%	+12,5-14,5%
Wellbeing	4,60	7,10	+54,3%	14,00	18,50	+32,1%	19,8	+11-13%	+21-26%
Private Label	8,20	8,90	+8,5%	22,30	22,10	-0,9%	32,2	<2019	< 2019
Bruttomarge	42,8%	45,8%		42,8%	44,7%		43,1%		
EBIT [in Mio. €]	2,12	6,55	209,3%	7,13	15,35	+115,4%	9,88	12-15	17-19
EBIT-Marge	3,8%	9,1%		4,0%	7,6%		4,2%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]	5,81	4,43	-23,7%	11,79	4,59	-61,1%	15,89		
Free Cashflow* [in Mio. €]	4,28	1,68	-60,7%	7,48	-0,97		9,22	1-3**	3-5**

Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / \*\*Definition von Leifheit ohne Tilgung von Leasingverbindlichkeiten

- Starkes Wachstum durch erhöhte Marketingaufwendungen
- 5 Monate in Folge mit zweistelligem Wachstum / September +38%



## Aktie im Fokus – Leifheit AG <sup>(2)</sup>

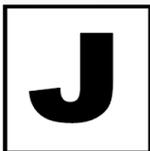
- Fokus auf Konsumentenwerbung im Rahmen der Scalling Up Success Strategie
- Lediglich Kostenanteil für Konsumentenmarketing erhöht – alle anderen Kostenpositionen relativ reduziert
- Damit einhergehend deutliche Steigerung der Profitabilität
- Prognose erneut angehoben: Umsatz +11-13% (alt: +7-9%), EBIT 17-19mEUR (alt:12-15mEUR)
- Kursziel von 50,00€ auf 65,00€ erhöht
- Meine Einschätzung lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Manz AG <sup>(1)</sup>

03.11.2020 | Q3-Zahlen 2020

<u>Manz AG</u>	<u>Q3 2019</u>	<u>Q3 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>9M 2019</u>	<u>9M 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose (alt)</u>	<u>Prognose (neu)</u>
Umsatz [in Mio. €]	65,38	48,07	-26,5%	198,17	172,39	-13,0%	264,40	+	-
Solar [in Mio. €]	16,87	7,89	-53,2%	38,99	17,57	-54,9%	47,47		
Electronics [in Mio. €]	25,70	16,64	-35,2%	91,64	68,43	-25,3%	115,66		
Energy Storage [in Mio. €]	8,56	12,26	+43,3%	23,15	42,08	+81,7%	40,69		
Contract Manufacturing [in Mio. €]	9,12	7,29	-20,0%	29,61	30,92	+4,4%	41,48		
Service [in Mio. €]	5,17	3,98	-23,1%	14,77	13,38	-9,4%	19,11		
EBITDA [in Mio. €]	0,05	5,52		5,75	17,58	+205,6%	9,21		
EBITDA-Marge	0,1%	11,5%		2,9%	10,2%		3,5%	+	+
EBIT [in Mio. €]	-4,26	2,58		-7,69	8,23		-7,62		
EBIT-Marge	-6,5%	5,4%		-3,9%	4,8%		-2,9%	+	+
Auftragseingang [in Mio. €]	50,40	57,70	+14,5%	128,70	181,90	+41,3%	233,7		
Book-to-Bill	0,77	1,20		0,65	1,06		0,85		
Auftragsbestand [in Mio. €]				140,60	177,00	+25,9%	168,5		



## Aktie im Fokus – Manz AG (2)

<b>Manz AG</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q3 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>2019</b>
<b><u>Auftragseingang</u></b>							
Solar [in Mio. €]	0,30	-0,20		0,80	0,50	-37,5%	8,10
Electronics [in Mio. €]	29,60	7,50	-74,7%	62,30	51,50	-17,3%	74,30
Energy Storage [in Mio. €]	1,90	40,00	+2.005,3%	23,00	87,80	+281,7%	84,80
Contract Manufacturing [in Mio. €]	14,20	6,50	-54,2%	27,90	28,80	+3,2%	37,50
Service [in Mio. €]	4,50	4,00	-11,1%	14,80	13,40	-9,5%	19,10
<b><u>Auftragsbestand</u></b>							
Solar [in Mio. €]				53,90	35,80	-33,6%	52,80
Electronics [in Mio. €]				66,30	33,50	-49,5%	52,00
Energy Storage [in Mio. €]				26,40	102,90	+289,8%	56,80
Contract Manufacturing [in Mio. €]				8,70	4,80	-44,8%	6,90



## Aktie im Fokus – Manz AG <sup>(3)</sup>

- Energy Storage als einziges Segment mit positiver Umsatzentwicklung in Q3
- Deutliche Auftragssteigerung im Segment Energy Storage
- Projektverschiebungen in den Segmenten Electronics & Solar
- Umsatzprognose aufgrund rückläufiger Umsatzentwicklung in den ersten 3 Quartalen reduziert (leichter Umsatzrückgang nach zuvor geringerem/moderaten Umsatzanstieg)
- EBITDA-Marge weiterhin im mittleren einstelligen Prozentbereich erwartet
- Kursziel von 52,00€ bestätigt
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG <sup>(1)</sup>

- ◎ 02.11.2020 | Bet-at-home erhält bundesweite Sportwettlizenz in Deutschland
  - Cross-read für Pferdewetten.de
  - Monatliches Einsatzlimit von 1.000€ pro Kunde, das auf 10.000€ sowie bei einer limitierten Kundenanzahl auf 30.000€ erhöht werden kann
  - Verbot von Ereigniswetten
  - Für pferdewetten.de ist nun relevant, dass ab Oktober bis 1. Juli 2020 eine Übergangsregelung eingeführt wurde, nach der Online-Casino Produkte geduldet werden, sofern sich der Anbieter an bereits jetzt auferlegte Lizenzbestimmungen für Online-Casino hält (z.B. Verbot von Bankhalterspielen -> damit dürfte pferdewetten.de noch in diesem Quartal das Angebot von Online-Casino aufnehmen



## Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG (2)

### 12.11.2020 | Q3-Zahlen 2020

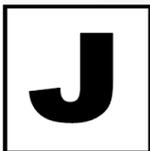
- Leichte Steigerung des Brutto-Gaming-Ertrags nach 9 Monaten, in Q3 aber deutlicher Rückgang durch starkes Vorjahresquartal
- EBIT in Q3 deutlich verbessert ggü. HJ1 (0,09mEUR)
- Vorbereitungen zum Start des Casino-Angebots laufen
- Antrag zur Sportwettlizenz in Deutschland eingereicht
- Sportwette im Plan, Pferdewette wg. Verzicht auf Einnahmen zu Gunsten der Vereine belastet
- Prognose wie erwartet an der Obergrenze auf 2mEUR reduziert

<u>Pferdewetten.de AG</u>	<u>Q3 2019</u>	<u>Q3 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>9M 2019</u>	<u>9M 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose (alt)</u>	<u>Prognose (neu)</u>
Umsatz [in Mio. €]							14,44		
Brutto Gaming Ertrag [in TEUR]	12.302,7	10.113,3	-17,8%	26.864,0	27.613,0	+2,8%	45.005,0		
EBIT [in Mio. €]	0,90	0,73	-19,8%	1,11	0,82	-26,4%	2,44	0-3	1-2
EBIT-Marge							16,9%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]							4,44		
Free Cashflow* [in Mio. €]							4,09		
Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten									



## Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG (3)

- ◎ 24.11.2020 | Tochtergesellschaft erhält Sportwettlizenz
  - NetXBetting Ltd. hat vom Regierungspräsidium Darmstadt die beantragte bundesweite „Konzession zum Veranstanen von Sportwetten im Internet“ unter der Domain [www.sportwetten.de](http://www.sportwetten.de) in Deutschland erhalten
  - Die Lizenzbedingungen lauten wie folgt
    - 1.000€ Spieleinsatzlimit monatlich pro Kunde
    - Erhöhung auf 10.000€ bzw. bei einer begrenzten Kundenanzahl auf 30.000€ möglich unter Einhaltung konkreter Kriterien und Verlustgrenzen
    - Wettprogrammangebot nach Abstimmung mit Behörden
    - Vor Abschluss der Kundenverifizierungsprozesse nur vorläufige Einzahlungslimits
    - Anschluss an zentrale Spielersperrdatenbank
  - Zukünftig auch Casino-Angebot geplant



## Aktie im Fokus – Pva Tepla AG (1)

06.11.2020 | Q3-Bericht 2020

<u>Pva Tepla AG</u>	<u>Q3 2019</u>	<u>Q3 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>9M 2019</u>	<u>9M 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose (alt)</u>	<u>Prognose (neu)</u>
Umsatz [in Mio. €]	32,95	36,16	+9,8%	96,91	96,91	+0,7%	130,97	k.a.	130,00
Industrial Systems [in Mio. €]	13,12	12,73	-3,0%	33,60	32,68	-2,7%	45,17		
Semiconductor Systems [in Mio. €]	19,83	23,44	+18,2%	62,64	64,23	+2,5%	85,80		
EBITDA [in Mio. €]	4,24	4,95	+16,5%	11,86	13,08	+10,3%	16,21	>2019	17,00
EBITDA-Marge	12,9%	13,7%		12,3%	13,5%		12,4%		
EBIT [in Mio. €]	3,27	3,89	+18,7%	9,01	9,99	+10,9%	12,31	>2019	
EBIT-Marge	9,9%	10,8%		9,4%	10,3%		9,4%		
Auftragseingang [in Mio. €]	21,52	21,79	+1,3%	110,90	63,53	-42,7%	131,10		
Book-to-Bill	0,65	0,60		1,15	0,66		1,00		
Industrial Systems [in Mio. €]	7,00	5,60	-20,0%	40,00	20,90	-47,8%	49,50		
Semiconductor Systems [in Mio. €]	14,40	16,30	+13,2%	70,80	42,70	-39,7%	114,10		
Auftragsbestand [in Mio. €]				185,73	137,07	-26,2%	170,58		
Op. Cashflow [in Mio. €]	-5,90	2,46		-1,14	1,40		-0,59		



## Aktie im Fokus – Pva Tepla AG (2)

- Verbesserte Umsatzentwicklung in Q3 gegenüber den ersten beiden Quartalen führt zu leichtem Umsatzanstieg nach 9 Monaten
- Erneut deutliche Verbesserung der Profitabilität gegenüber dem Vorjahr
- Auftragseingang durch fehlende Großaufträge und Verschiebungen bzw. Verzögerungen von Aufträgen in Folge der COVID-19 Pandemie
- Positive Sicht für größere Aufträge in 2021 – u.a. auch im Silizium-Charbid-Bereich
- Kursziel von 20,70 auf 21,80€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – SNP SE (1)

- ◎ 02.11.2020 | Plötzlicher Tod des CEO
  - CEO, Gründer und Großaktionär (19%) Hr. Dr. Andreas Schneider-Neureither in der Nacht zum 02.11.2020 unerwartet an einem anaphylaktischen Schock verstorben
  - Vorstand seit Juli 2019 aber breiter aufgestellt | vor allem Michael Eberhardt als treibende Kraft hinter dem Partneransatz und dem Wandel zum Softwareunternehmen
- ◎ 05.11.2020 | Partnerschaft mit Cloud4C
  - Cloud4C ist ein weltweit führender Anbieter von Cloud-Diensten
  - Globale Silber-Partnerschaft bis mindestens Ende 2023 abgeschlossen
  - Gemeinsame Pakete für eine beschleunigte Einführung von SAP S/4Hana in der Cloud geplant
- ◎ Kursziel aufgrund verzögerter Umsatzrealisierung leicht reduziert
  - Geringere Umsatzdynamik durch COVID-19
  - Kursziel von 111,00€ auf 107,00€ reduziert
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – SNP SE (2)

- ◉ 10.11.2020 | Partnerschaft mit Soltius
  - Silber-Partnerschaft zur Lizenzierung + Vertrieb von SNP-Software auf dem indonesischen Markt
  - Vor Unterzeichnung bereits drei Transformationsprojekte gemeinsam durchgeführt
  - Vertragslaufzeit bis Ende 2023
  - Schwerpunkt auf SAP S/4Hana-Transformation
  - Indonesische Regierung mit Agenda für Fortschritt, Innovation und Wachstum -> bis 2030 auf dem besten Weg zu den 10 stärksten Wirtschaftsnationen der Welt zu gehören



## Aktie im Fokus – Süss Microtec SE <sup>(1)</sup>

### Erneute Aufnahme

- Deutlich bessere Entwicklung in 2020 als bislang angenommen
- Sehr gute Geschäftsentwicklung im bisherigen Jahresverlauf – u.a. durch den steigenden Bedarf im 5G Umfeld
- Auch für das kommende Jahr bleiben die Geschäftsaussichten vielversprechend
- Bis 2025 unverändert Steigerung der Umsatzerlöse auf 400mEUR bei einer EBIT-Marge von >15% angestrebt



## Aktie im Fokus – Süss Microtec SE (2)

10.11.2020 | Q3-Bericht 2020

Süss Microtec SE	Q3 2019	Q3 2020	Δ in %	9M 2019	9M 2020	Δ in %	2019	Prognose (alt)	Prognose (neu)
Umsatz [in Mio. €]	37,06	60,60	+63,5%	131,13	173,92	+32,6%	213,80	240-260	240-260
Lithografie [in Mio. €]	20,62	35,75	+73,4%	72,38	97,81	+35,1%	117,30		
Bonder [in Mio. €]	4,27	9,65	+126,3%	17,16	18,88	+10,1%	26,42		
Fotomasken [in Mio. €]	5,56	9,41	+69,2%	24,61	40,00	+62,6%	46,36		
Mikrooptik [in Mio. €]	6,03	5,53	-8,3%	16,15	16,84	+4,2%	22,60		
EBIT [in Mio. €]	-4,90	8,96		-5,68	12,15		-13,76		
EBIT-Marge	-13,2%	14,8%		-4,3%	7,0%		-6,4%	3-5%	5,5-7,5%
Auftragseingang [in Mio. €]	66,10	44,10	-33,3%	157,80	206,70	+31,0%	219,3		
Book-to-Bill	1,78	0,73		1,20	1,19		1,03		
Auftragsbestand [in Mio. €]				115,30	125,80	+9,1%	93,2		
Op. Cashflow [in Mio. €]	-8,65	13,11		-23,74	36,36		-30,80		
Free Cashflow* [in Mio. €]	-9,43	9,97		-28,71	29,00		-39,03		

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Wallstreet Online 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.