



# Monatsupdate Oktober 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

---

**Wieder steigende COVID-19 Fallzahlen sorgen für Nervosität | Ytd. +10,4%**



# 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 (vereinzelte 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: 06.11.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#)

### Performance

<b>+319,8 %</b> seit 17.09.2013	<b>+38,9 %</b> 1 Jahr	<b>+22,2 %</b> Ø-Performance pro Jahr
------------------------------------	--------------------------	--

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### Risiko

<b>-46,6 %</b> Max Verlust (bisher)	<b>1,01x</b> Risiko-Faktor
--	-------------------------------

### Performance Chart

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

### Portfolio

Nachhaltigkeit

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

### Indexzertifikat

<b>416,27</b> Verkauf	<b>422,56</b> Kauf
--------------------------	-----------------------

per 06.11.2020 um 13:27 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital  
**EUR 2.414.152**

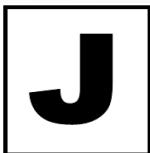
#### Besichertes Zertifikat

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

Erstemission	03.02.2014
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	1,7 Tage
Handelsvolumen	EUR 315.916

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

**Jetzt investieren!**



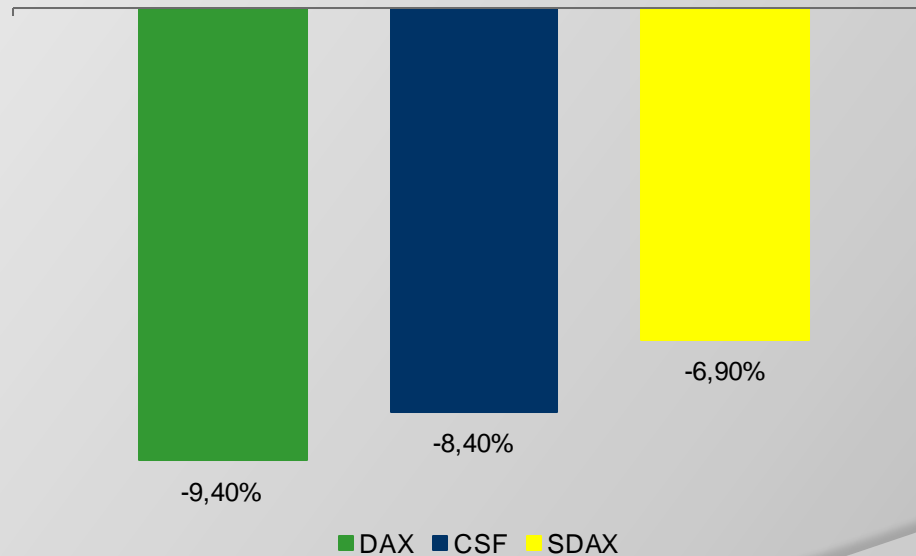
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.10.2020</u></b>	<b><u>Kaufkurs</u></b>	<b><u>Δ in % seit Kauf</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
Adesso SE	64,00 €	35,41 €	80,70%	4,4%
Allgeier SE	52,00 €	27,48 €	89,20%	8,6%
Easy Software AG	12,30 €	12,59 €	-2,30%	5,6%
EQS Group AG	22,00 €	68,15 €	-67,70%	8,8%
Funkwerk AG	20,00 €	6,00 €	233,30%	4,3%
GFT Technologies SE	9,21 €	9,40 €	-2,00%	4,5%
Home24 SE	16,38 €	4,61 €	255,30%	9,9%
Init Innovation SE	26,00 €	21,43 €	21,30%	4,0%
Leifheit AG	33,80 €	26,56 €	27,30%	4,9%
Manz AG	28,80 €	22,14 €	30,10%	5,8%
Pferdewetten.de AG	10,20 €	10,88 €	-6,30%	4,6%
Pva Tepla AG	10,48 €	10,54 €	-0,60%	4,7%
Schaltbau Holding AG	26,50 €	30,76 €	-13,80%	4,6%
SNP SE	47,10 €	21,43 €	119,80%	9,0%
Vectron AG	8,30 €	10,62 €	-21,80%	5,3%
Wallstreet Online AG	10,40 €	10,24 €	1,60%	6,0%



## Entwicklung im Oktober

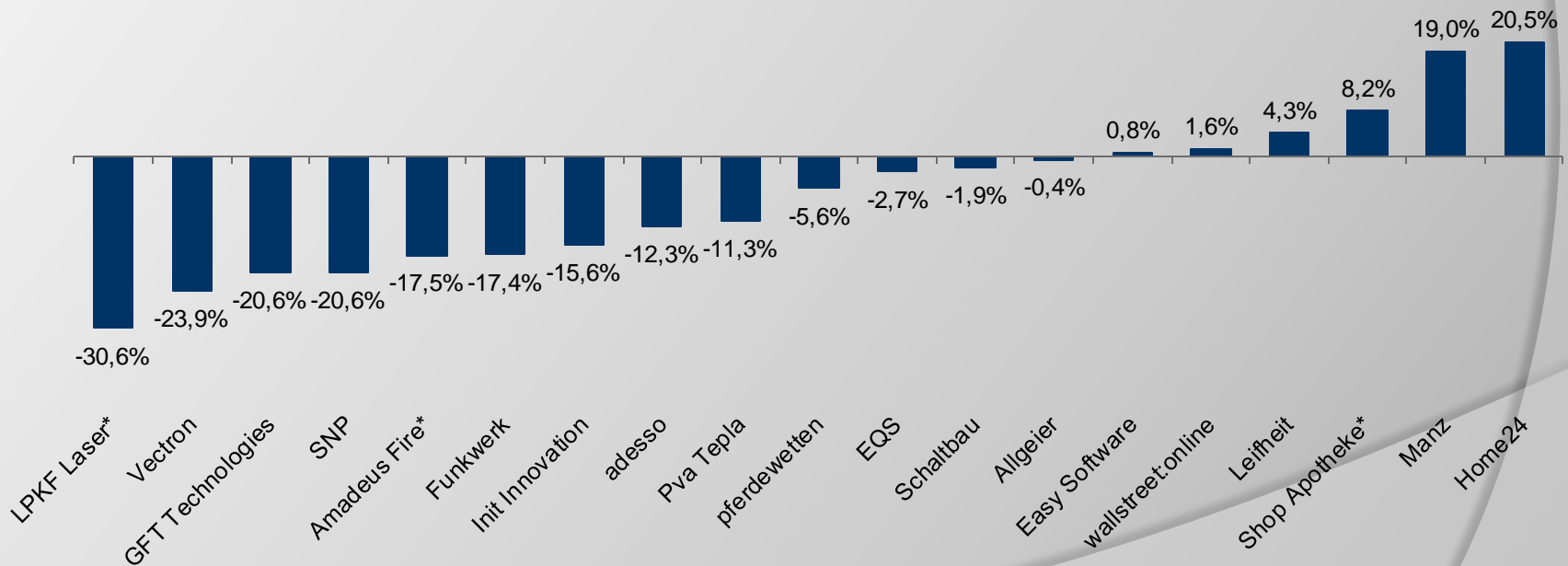
- -8,4% vs. -9,4% im DAX und -6,9% im SDAX
- Stärkere Korrektur aufgrund deutlich ansteigender COVID-19 Fallzahlen und Unsicherheit hinsichtlich möglicher Einschränkungen





## Entwicklung der Einzelwerte im Oktober

- Vermehrt negative Entwicklung im Oktober
- Top 3: Home24 (+20,5%), Manz (+19,0%) & Shop Apotheke (+8,2%)
- Flop 3: LPKF Laser (-30,6%), Vectron (-23,9%) & GFT (-20,6%)
- Fundamentale Perspektiven weiter durch Unsicherheiten geprägt

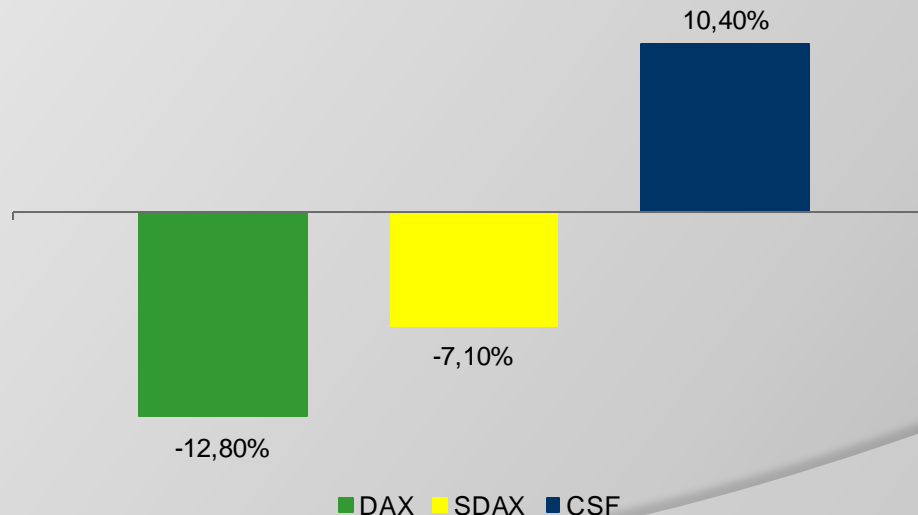


\* Bis Verkauf, \*\*seit Kauf



## Entwicklung im Jahr 2020

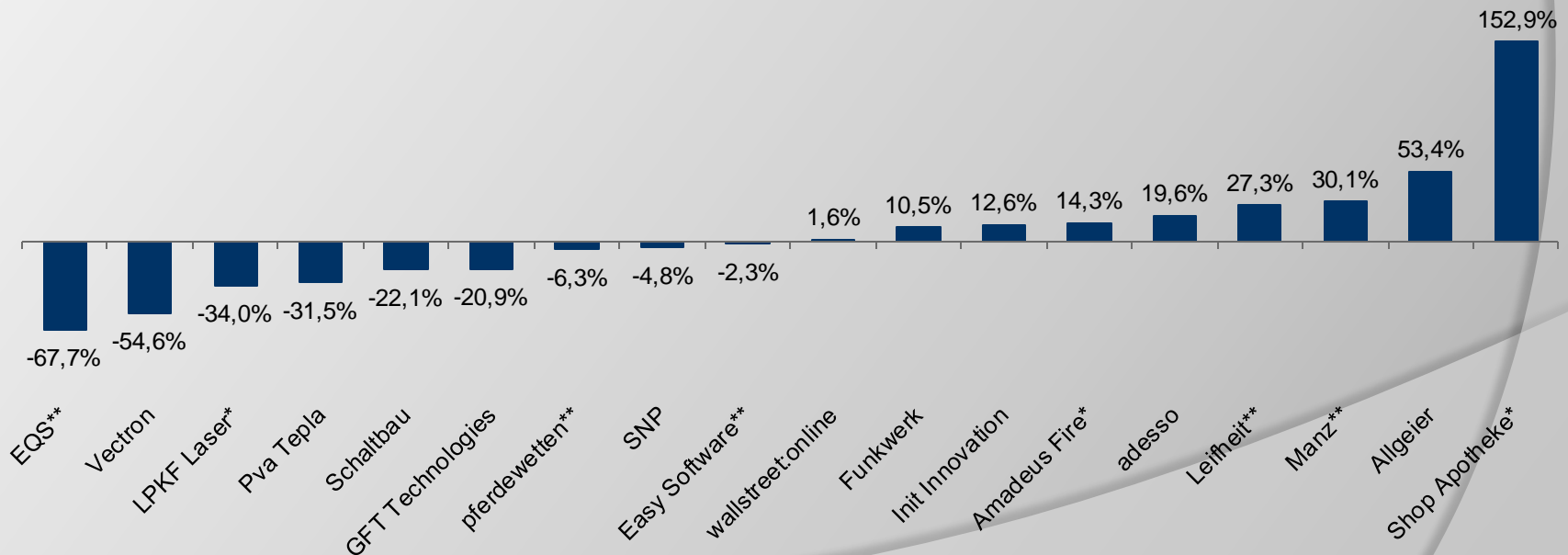
- ⦿ Korrektur im Oktober drückt Performance seit Jahresanfang – dennoch weiterhin zweistelliges Kursplus seit Jahresanfang
- ⦿ Outperformance von 23,2% vs. DAX & 17,5% vs. SDAX
- ⦿ Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- ⦿ Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- ◉ Gemischte Entwicklung seit Jahresbeginn
- ◉ Home24 & Shop Apotheke seit Käufen im Mai bzw. April mit deutlich >100% Kursanstieg
- ◉ Perspektiven der Unternehmen grds. weiter gut | Coronavirus dürfte jedoch temporären Effekt auf die Geschäftsentwicklung der Unternehmen haben



\*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, 9 in 2020)



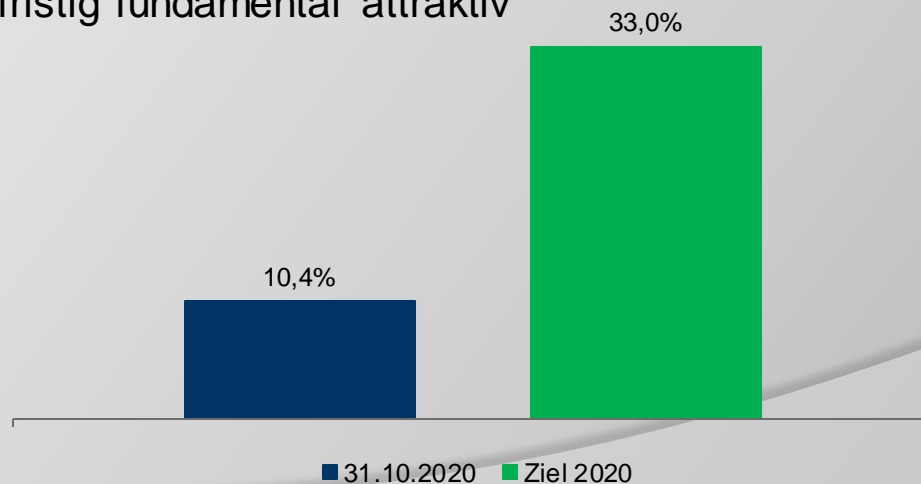
## Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
  - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: Home24
  - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: Amadeus Fire, LPKF Laser, Shop Apotheke
  - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: Wallstreet Online AG
  - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Allgeier, Easy Software, Gft Technologies, INIT, LPKF Laser, pferdewetten.de, SNP, Vectron
- 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

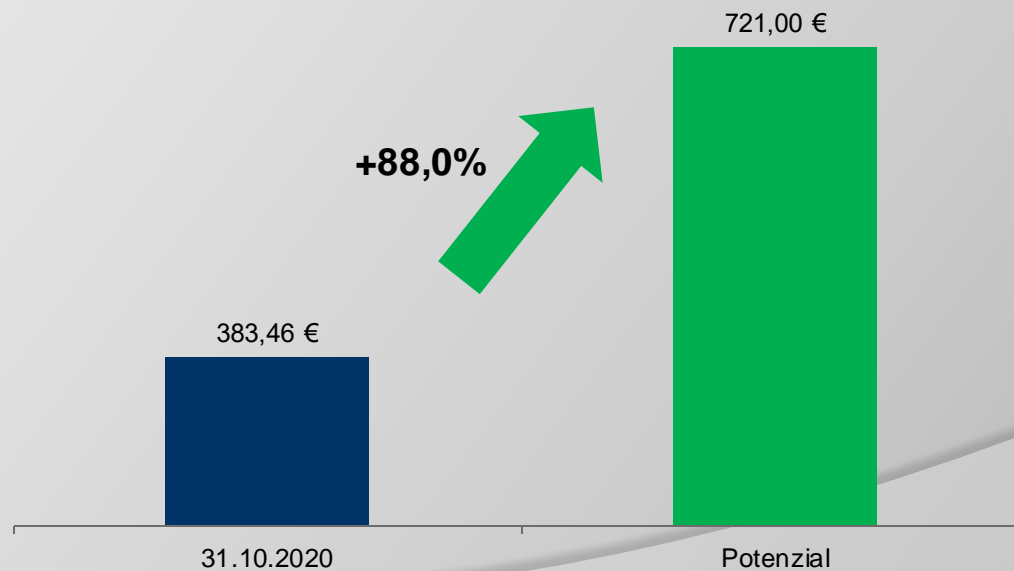
- ⦿ Aufgrund sehr guter Entwicklung im November Jahresziel von +29,0% auf +33,0% angehoben
- ⦿ Aussichten mittelfristig weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
  - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell noch immer Unsicherheiten wegen COVID-19
  - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ weiterhin zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
  - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 702,00€ auf 721,00€ 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 31.10.2020</u></b>	<b><u>Kursziel</u></b>	<b><u>Kurspotenzial</u></b>
Adesso SE	64,00 €	107,00 € (alt: 85,00 €)	67,20%
Allgeier SE	52,00 €	125,00 €	140,40%
Easy Software AG	12,30 €	Tba	
EQS Group AG	22,00 €	34,80 €	58,20%
Funkwerk AG	20,00 €	36,00 €	80,00%
GFT Technologies SE	9,21 €	16,90 € (u.R.)	83,50%
Home24 SE	16,38 €	19,00 €	16,00%
Init Innovation SE	26,00 €	45,00 €	73,10%
Leifheit AG	33,80 €	50,00 € (u.R.)	47,90%
Manz AG	28,80 €	52,00 € (alt: 42,00 €)	80,60%
Pferdewetten.de AG	10,20 €	19,70 €	93,10%
Pva Tepla AG	10,48 €	20,70 €	95,60%
Schaltbau Holding AG	26,50 €	49,00 € (u.R.)	84,90%
SNP SE	47,10 €	111,00 € (u.R.)	135,70%
Vectron AG	8,30 €	30,00 € (u.R.)	261,40%
Wallstreet Online AG	10,40 €	Tba	



## Aktie im Fokus – adesso SE

- ⦿ **Kursziel deutlich angehoben**
  - Prognose 2019 wieder einmal übertroffen
  - Internationalisierung schreitet voran -> 2019 neue Standorte in den Niederlanden und in Ungarn gegründet
  - Gute Entwicklung im ersten Halbjahr 2020 trotz COVID-19
  - Neues Joint-Venture mit Asseco für Kernbankensystem
  - Vielversprechendes Potenzial mit Versicherungssoftware In|Sure
  - Kursziel von 85,00€ auf 107,00€ angehoben
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



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

### 26.10.2020 | Vorläufige Q3-Zahlen 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	190,71	-6,3%	584,22	585,40	+0,2%	784,21	Ca. 2019	779-789
Nagarro [in Mio. €]	105,20	105,40	+0,2%	296,00	321,00	+8,4%	397,25	+m%**	427-433
Enterprise IT [in Mio. €]	97,30	85,30	-12,3%	288,00	264,00	-8,3%	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	24,18	+27,9%	44,61	67,50	+51,3%	70,07		
EBITDA-Marge	9,3%	12,7%		7,6%	11,5%		8,9%		
EBIT [in Mio. €]	11,31	15,06	+33,2%	21,92	40,50	+84,8%	37,62		
EBIT-Marge	5,6%	7,9%		3,8%	6,9%		4,8%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]	21,61			24,22			59,16		
Free Cashflow* [in Mio. €]	15,21			3,48			28,52		

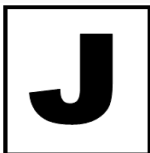
\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / \*\* m% = mittlerer prozentualer Anstieg/Rückgang



## Aktie im Fokus – Allgeier SE (2)

- Q3 mit Umsatzrückgang, insbesondere bei dem abzusplittenden Geschäftsbereich -> u.a. bedingt durch den weiteren, gezielten Umsatzabbau im Geschäftsbereich Experts um sich auf margenstarke Umsätze zu fokussieren
  - Dagegen deutliche Ergebnissteigerung auch in Q3 -> sowohl im abzusplittenden Bereich als auch im verbleibenden Geschäftsbereich
  - Prognose für das aktuelle Geschäftsjahr beim Ergebnis deutlich angehoben -> obwohl erst 4 Wochen zuvor eine aktualisierte Prognose (nach Aussetzung im März) veröffentlicht wurde
- ⊙ Fazit: Die konservative Prognose war zu erwarten aber zeigt den schlechten Umgang des Managements in Sachen Kapitalmarktkommunikation





# Aktie im Fokus – Amadeus Fire AG (1)

## 22.10.2020 | Q3-Bericht 2020

<b>Amadeus Fire 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</b>
Umsatz [in Mio. €]	62,60	64,90	+3,7%	173,51	202,33	+16,6%	233,12	-
Umsatz [in Mio. €] exkl. Comcave	62,60	50,48	-19,4%	173,51	156,96	-9,5%	233,12	-
Zeitarbeit [in Mio. €]	41,47	31,85	-23,2%	114,72	101,77	-11,3%	153,04	-
Personalvermittlung [in Mio. €]	10,97	7,87	-28,3%	31,08	25,55	-17,8%	40,49	-
Interim- und Projektmanagement [in Mio. €]	3,43	4,26	+24,2%	9,56	13,64	+42,6%	13,60	-
Weiterbildung (org.) [in Mio. €]	6,73	6,51	-3,3%	18,15	16,00	-11,9%	26,00	-
Weiterbildung Comcave [in Mio. €]	0,00	14,41	-	0,00	45,37	-	-	-
EBITA-pre [in Mio. €]	14,04	10,80	-23,1%	31,63	28,19	-10,9%	38,72	Ca. 2019
EBITA-pre-Marge	22,4%	16,7%	-	18,2%	13,9%	-	16,6%	-
EBITA [in Mio. €]	14,04	8,33	-40,7%	31,63	20,76	-34,4%	38,72	-
EBITA-Marge	22,4%	12,8%	-	18,2%	10,3%	-	16,6%	-
Operativer Cashflow [in Mio. €]	14,12	3,88	-72,5%	26,01	28,67	+10,2%	36,69	-
Free Cashflow [in Mio. €]	11,53	-0,81	-	19,28	14,28	-25,9%	26,48	-

\*inkl. Tilgung + Zinsen von Leasingverbindlichkeiten



## Aktie im Fokus – Amadeus Fire AG (2)

- Umsatzsteigerung lediglich auf Akquisition der comcave Ende 2019 zurückzuführen
  - Organisch auch in Q3 zweistelliger Umsatzrückgang
  - Deutlicher Ergebnisrückgang
  - Cashflow-Entwicklung dagegen sehr positiv in den ersten drei Quartalen
  - 2020 als Übergangsjahr
- Fazit: Aufgrund von unsicheren Perspektiven wurde die Position Ende Oktober vollständig verkauft



## Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◎ 30.10.2020 | Rechtssache
  - Im Berufungsverfahren über Schadensersatzansprüche gegen den ehemaligen Vorstandssprecher Hr. Neuhaus sowie den ehemaligen Aufsichtsratsvorsitzenden Hr. Wagner (Komplex „sbr“) haben die Beklagten kurz vor dem Verkündungstermin am 30.10.2020 ihre Berufungen zurückgenommen
  - Damit wurde das erstinstanzliche Urteil des LG Duisburg vom 29.04.2019 rechtskräftig, welchem Hr. Neuhaus & Hr. Wagner als Gesamtschuldner zur Zahlung von Schadensersatz i.H.v. 1.022.676,03€ nebst Zinsen sowie der beklagte Hr. Neuhaus darüber hinaus zu Schadensersatzzahlungen i.H.v. weiteren 414.452,03€ nebst Zinsen verurteilt wurden
  - Nach überschlägiger Berechnung summieren sich die Zinsen auf rund 280.000€
  - Das weitere Schadensersatzverfahren gegen Hr. Wagner im Komplex „ScanOptic“ läuft noch



## Aktie im Fokus – EQS Group AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – GFT Technologies SE

- Keine News



## Aktie im Fokus – Home24 SE

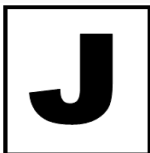
- Keine News



## Aktie im Fokus – INIT SE

- Keine News





## Aktie im Fokus – Leifheit AG

### 21.10.2020 | Prognose erneut angehoben

<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	71,5	+28,3%	177,23	201,90	+13,9%	234,04	+7-9%	+11-13%
Household	42,90			140,9			182,0		
Wellbeing	4,60			14,0			19,8		
Private Label	8,20			22,3			32,2		
Bruttomarge	42,8%	45,7%		42,8%	44,7%		43,1%		
EBIT [in Mio. €]	2,12	6,50	+207,0%	7,13	15,40	+116,1%	9,88	12-15	17-19
EBIT-Marge	3,8%	9,1%		4,0%	7,6%		4,2%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]	5,81			11,79			15,89		
Free Cashflow* [in Mio. €]	4,28			7,48			9,22		

Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten

- Prognose nach sehr starkem Q3 erneut angehoben
- Scaling up Success Strategie greif
- Kursziel 50,00€
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



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

### 21.10.2020 | Vorläufige Q3-Zahlen 2020

LPKF Laser AG	Q3 2019	Q3 2020	Δ in %	9M 2019	9M 2020	Δ in %	2019	Prognose Q3
Umsatz [in Mio. €]	34,84	25,20	-27,7%	107,51	75,20	-30,1%	140,03	24-27
EBIT [in Mio. €]	5,19	4,00	-23,0%	15,27	6,85	-55,2%	19,25	1-3
EBIT-Marge	14,9%	15,9%		14,2%	9,1%		13,7%	
Auftragseingang [in Mio. €]	35,50			81,30			114,00	
Book-to-Bill	1,02			0,76			0,81	
Auftragsbestand [in Mio. €]				32,10			32,30	
Electronics [in Mio. €]	8,65			29,10			43,70	
Development [in Mio. €]	5,68			17,71			24,50	
Welding [in Mio. €]	7,31			18,74			27,70	
Solar [in Mio. €]	13,91			41,96			44,10	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	12,92			32,95			48,04	
Free Cashflow* [in Mio. €]	11,37			29,15			41,43	
Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten								



## Aktie im Fokus – LPKF Laser AG (2)

- Umsatz erneut deutlich rückläufig
- EBIT ebenso deutlich rückläufig aber oberhalb der Prognose und mit verbesserter Marge
- ◉ Fazit: Aufgrund eines schwach erwarteten Ausblicks auf das vierte Quartal wurde die Aktie vor den finalen Zahlen Ende Oktober verkauft. Ein späterer erneuter Einstieg ist vor dem Hintergrund der Perspektiven im LIDE-Umfeld durchaus vorstellbar



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

- 01.10.2020 | Großauftrag für Li-Ion Batteriezellen in der Slowakei
  - Großauftrag von InoBat Auto über Anlagen für F&E-Zentrum und Pilotproduktionslinie
  - Auftrag wird zum Großteil 2021 umsatz- und ertragswirksam
  - Auftragsvolumen von >20mEUR im Segment Energy Storage
  - Jährliche Kapazität der Linie soll bei 100 MWh liegen
  - Schrittweise Erweiterung der Linie für Massenproduktion von Batteriezellen mit jährlicher Kapazität von 10 GWh geplant bis 2024
- Fazit: Vielversprechender erster Auftrag, der durch den geplanten Kapazitätsaufbau in den kommenden Jahren viel Potenzial bei InoBat Auto bietet



## Aktie im Fokus – Manz AG (2)

- ◉ **Kursziel angehoben**
  - Positive Auftragsentwicklung im Energy Storage Segment in Q3
  - Auch im Electronics Segment Folgeauftrag erhalten
  - Noch in diesem Jahr Entscheidungen bei der Vergabe der Förderprojekte der Europäischen Kommission (Important Projects of Common European Interest / IPCEI)
  - Kursziel von 42,00€ auf 52,00€ angehoben
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

### Insidertransaktionen

- CEO Alfred Schopf kauft für 23.830€ Pva Tepla Aktien (Kaufpreis 10,92€)
- Gründer & Großaktionär Peter Abel kauft für 200.747€ Pva Tepla Aktien (Kaufpreis 10,04€)



# Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG (1)

29.10.2020 | Q3-Zahlen 2020

<b>Schaltbau Holding 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</b>
Umsatz [in Mio. €]	121,36	131,53	+8,4%	376,37	370,85	-1,5%	513,71	460-500**
Umsatz (like-for-like) [in Mio. €]	212,40	131,53	+8,4%	354,60	370,85	+4,6%	495,90	
EBIT [in Mio. €]	6,34	9,06	+43,0%	14,87	18,68	+25,7%	17,18	
EBIT-Marge	5,2%	6,9%		4,0%	5,0%		3,4%	4,0%
Bereinigtes EBIT [in Mio. €]	6,10	9,06	+49,5%	21,70	18,68	-13,9%	28,15	
Bereinigte EBIT-Marge	5,0%	5,0%		5,8%	5,0%		5,7%	
Auftragseingang [in Mio. €]	137,00	128,70	-6,1%	426,40	399,10	-6,4%	545,70	520-540
Book-to-Bill	1,13	0,98		1,13	1,08		1,06	
Auftragseingang (like-for-like) [in Mio. €]	137,00	128,70	-6,1%	413,40	399,10	-3,5%	536,70	
Auftragsbestand (like-for-like) [in Mio. €]				508,00	509,90	+0,4%	492,90	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	22,59	-8,13		13,84	-4,30		62,91	
Free Cashflow* [in Mio. €]	15,64	-12,31		1,77	-17,78		41,08	

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / \*\* oberes Ende angestrebt





## Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG (2)

- Umsatz in den ersten 9 Monaten sowie in Q3 auf bereinigter Basis (exkl. Im Vorjahr erfolgter Verkäufe von Tochtergesellschaften) gesteigert
- Ergebnis auf berichteter Basis aufgrund von Einmalaufwendungen im Vorjahr deutlich gesteigert
- Bereinigtes Ergebnis in Q3 deutlich verbessert, im 9-Monatszeitraum noch rückläufig
- Auftragseingang zwar leicht rückläufig, aber Book-to-Bill auf 9-Monatssicht noch >1
- Auftragsbestand leicht gesteigert
- Umsatzprognose an das obere Ende angepasst, Prognose für die EBIT-Marge weiter unverändert aber erscheint konservativ
- Mittelfristprognose leicht reduziert: Bis 2026 Umsatzsteigerung auf 750-800mEUR (alt: 800-900mEUR) avisiert & signifikante Steigerung der EBIT-Marge (alt: 8-12%)



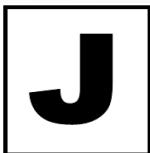
## Aktie im Fokus – Shop Apotheke Europe NV

- ◎ 14.10.2020 | Vorzeitige Rückzahlung der Wandelanleihe beschlossen
  - 5,2mEUR der Anleihe bleiben ausstehend
  - Inhaber der Anleihe können das Wandlungsrecht bis einschließlich 30.10.2020 ausüben
- ◎ Verkauf
  - Nach weiterem Kursanstieg und reduziertem Kursziel durch Verwässerungen aufgrund der Wandlung der Anleihe wurde die Position Mitte Oktober vollständig verkauft
  - Gewinn +148% seit Anfang April



## Aktie im Fokus – SNP SE (1)

- ◎ 14.10.2020 | Partnerschaft mit ABACUS
  - Partnerschaft für die Märkte in Nahost, Nordafrika & Pakistan
  - Kooperationsvertrag bis mindestens 2023
  - Unterstützung der Kunden auf den Weg nach SAP S/4HANA
  - Als führender Systemintegrator in Pakistan und der MENA-Region hat ABACUS >800 SAP-Plattformen erfolgreich implementiert
  - ABACUS SAP-Goldpartner in der EMEA-Region
  
- ◎ 20.10.2020 | Partnerschaft mit Scheer
  - Vierjährige Vertragslaufzeit
  - Migration nach SAP S/4Hana mit der SNP Software Crystal Bridge im Fokus
  - Scheer mit regionalem Schwerpunkt auf die DACH-Region & Benelux
  - Scheer als Goldpartner (dritthöchste Stufe im SNP Partnermodell)
  - Vertragsabschluss Ende September
  - Scheer wird auch die Conversion „Easy Move to Azure“ inklusive des anschließenden Cloud-Betriebs übernehmen



## Aktie im Fokus – SNP SE (2)

### 30.10.2020 | Q3-Zahlen 2020

SNP SE	Q3 2019	Q3 2020	Δ in %	9M 2019	9M 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	40,42	37,62	-6,9%	99,32	106,28	+7,0%	145,19	145-170
Service [in Mio. €]	24,38	21,16	-13,2%	68,52	70,81	+3,4%	97,61	
Software [in Mio. €]	16,04	16,47	+2,6%	30,80	35,47	+15,2%	47,58	
dv. Eigene Software [in Mio. €]	14,40	14,60	+1,4%	25,40	29,90	+17,7%	40,0	
EBIT [in Mio. €]	7,15	4,95	-30,7%	1,25	0,06	-94,9%	7,00	
EBIT-Marge	17,7%	13,2%		1,3%	0,1%		4,8%	Mittlerer einstelliger Prozentbereich
Auftragseingang [in Mio. €]	63,60	46,90	-26,3%	148,70	139,70	-6,1%	201,3	
Book-to-Bill	1,57	1,25		1,50	1,31		1,39	
Service [in Mio. €]	29,00	18,70	-35,7%	89,70	82,40	-8,1%	123,50	
Software [in Mio. €]	34,60	28,10	-18,6%	59,00	57,30	-2,9%	77,80	
Auftragsbestand [in Mio. €]				91,30	98,20	+7,6%	92,7	
Op. Cashflow [in Mio. €]	-1,18	2,62		-9,16	0,87		-5,09	
Free Cashflow* [in Mio. €]	-17,29	1,06		-3,29	5,29		-15,27	

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



## Aktie im Fokus – SNP SE (3)

- Q3 mit leichtem Umsatzrückgang ggü. Vorjahr aber auf hoher Basis und deutlich erhöht ggü. Q1 + Q2
- 23,5mEUR Umsatz in den ersten 9 Monaten über Partner erzielt (22,1% vom Gesamtumsatz)
- Ergebnis ggü. Q1 + Q2 signifikant verbessert durch erhöhte Umsätze und neue Partnerdeals - > Vorjahr durch IBM Deal positiv beeinflusst
- Ergebnis in Q3 auch durch eine Einmalabfindung i.H.v. rund 1mEUR belastet
- Auftragseingang in Q3 rückläufig aufgrund von IBM Deal im Vorjahr (26,5mEUR) -> Fujitsu Deal in diesem Jahr dürfte bei etwa der Hälfte gelegen haben
- 44,7mEUR des Auftragseingangs in den ersten 9 Monaten durch Partner (32,0% vom Auftragseingang)
- Auftragsbestand weiter gesteigert
- Ausblick bestätigt -> dürfte allerdings auf der Umsatzseite lediglich am unteren Ende erreicht werden



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

### 23.10.2020 | Vorläufige Q3-Zahlen 2020

- Deutliche Umsatzsteigerung zeigt erste Potenziale aus Fiskalisierung
- Positive Entwicklung fast ausschließlich auf den deutschen Markt zurückzuführen, ausländische Märkte mit deutlichem Minus
- Profitabilität deutlich verbessert
- Prognose für 2020 & Mittelfristprognose bestätigt

<u>Vectron Systems 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</u>
Umsatz [in Mio. €]	5,49	7,60	+38,4%	17,50	20,20	+15,4%	25,17	25-29
EBITDA [in Mio. €]	-0,57	0,18		-1,60	-1,10		-1,39	-2,0 bis +0,25
EBITDA-Marge	-10,3%	2,4%		-9,1%	-5,5%		-5,5%	



# Aktie im Fokus – Wallstreet Online AG

- ◉ **Neuaufnahme**
  - Vielversprechende Perspektiven durch den neuen Online-Broker Smartbroker
  - Details folgen



## 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.