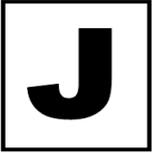


Monatsupdate August 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Erneut zweistelliges Kursplus im August | Ytd. +18,2%



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: 31.08.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

Trade

PERFORMANCE

- +315,2 %**
seit 17.09.2013
- +46,7 %**
1 Jahr
- +22,7 %**
Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

- 46,6 %**
Max Verlust (bisher)
- 0,84x**
Risiko-Faktor

Portfolio Nachhaltigkeit

● Aktien 100,0 %

Indexzertifikat

411,85 Verkauf | **418,34** Kauf

per 31.08.2020 um 15:15 - in EUR

Investiertes Kapital
EUR 2.609.856

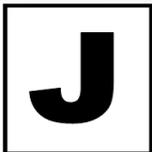
Besichertes Zertifikat

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

Erstemission	03.02.2014
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	0,6 Tage
Handelsvolumen	EUR 114.662

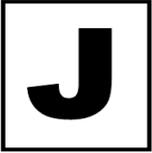
Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Jetzt investieren!



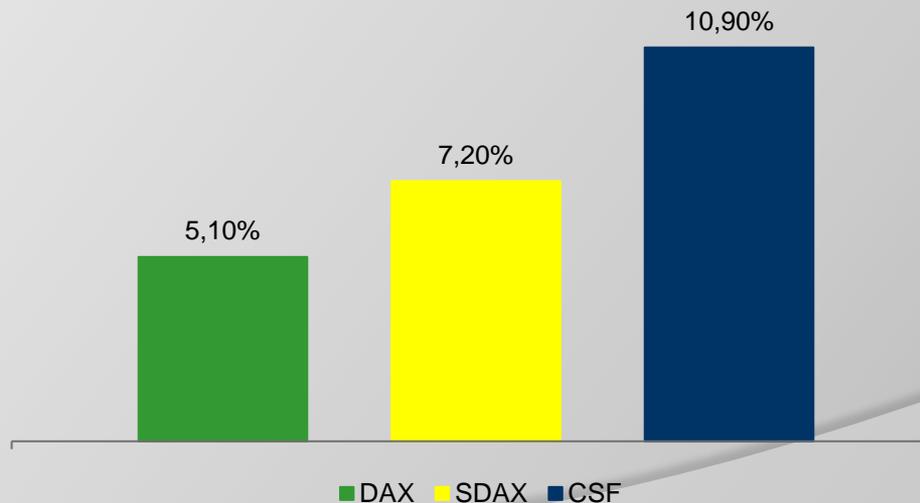
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

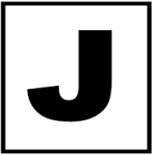
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.08.2020</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso SE	73,60 €	35,41 €	107,90%	4,5%
Allgeier SE	61,40 €	27,48 €	123,40%	9,6%
Amadeus Fire AG	105,80 €	76,70 €	37,90%	3,5%
Datagroup SE	51,90 €	37,84 €	37,20%	2,4%
EQS Group AG	108,00 €	68,15 €	58,50%	8,0%
Funkwerk AG	22,70 €	6,00 €	278,30%	4,7%
GFT Technologies SE	12,72 €	9,40 €	35,30%	4,8%
Home24 SE	10,47 €	4,61 €	127,10%	9,4%
Init Innovation SE	31,30 €	21,43 €	46,10%	3,6%
Leifheit AG	30,10 €	26,56 €	13,30%	3,8%
LPKF Laser AG	20,85 €	23,79 €	-12,40%	7,7%
Manz AG	23,40 €	22,14 €	5,70%	4,3%
mVISE AG	2,37 €	3,45 €	-31,30%	2,0%
Pferdewetten.de AG	11,70 €	10,88 €	7,50%	5,1%
Pva Tepla AG	13,22 €	10,54 €	25,40%	4,7%
Schaltbau Holding AG	27,00 €	30,76 €	-12,20%	4,5%
Shop Apotheke Europe NV	159,20 €	63,94 €	149,00%	2,9%
SNP SE	55,60 €	21,43 €	159,40%	9,4%
Vectron AG	8,78 €	10,62 €	-17,30%	5,1%



Entwicklung im August

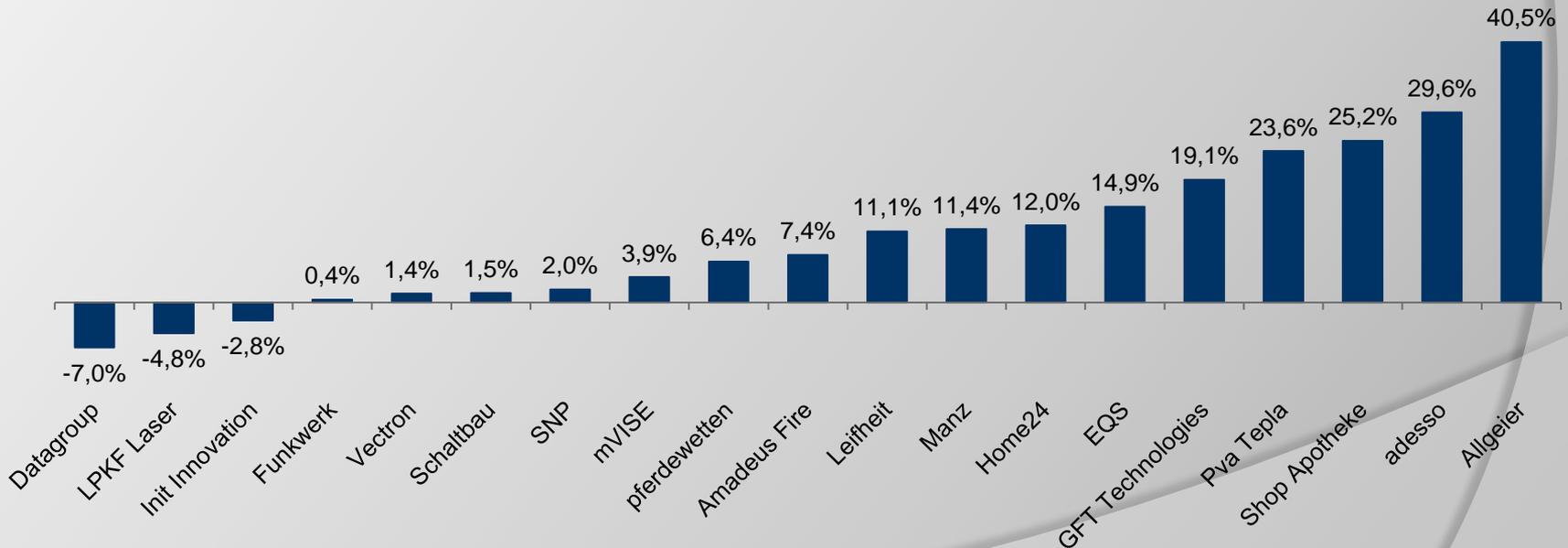
- +10,9% vs. +5,1% im DAX und +7,2% im SDAX
- Erneut zweistelliges Kursplus im August nach bereits +11,9% im August. Ifo-Geschäftsklimaindex signalisiert weiter steigende Stimmung in der Wirtschaft. COVID-19 Fallzahlen in den USA zuletzt weiter angestiegen, ebenso in anderen Ländern steigen die Fallzahlen auf niedrigem Niveau aber bei einem deutlich weniger schweren Verlauf



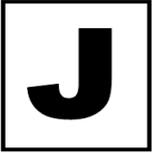


Entwicklung der Einzelwerte im August

- Überwiegend positive Entwicklung
- Top 3: Allgeier (+40,5%), adesso (+29,6%) & Shop Apotheke (+25,2%)
- Flop 3: Datagroup (-7,0%), LPKF Laser (-4,8%) & INIT (-2,8%)
- Fundamentale Perspektiven weiter durch Unsicherheiten geprägt

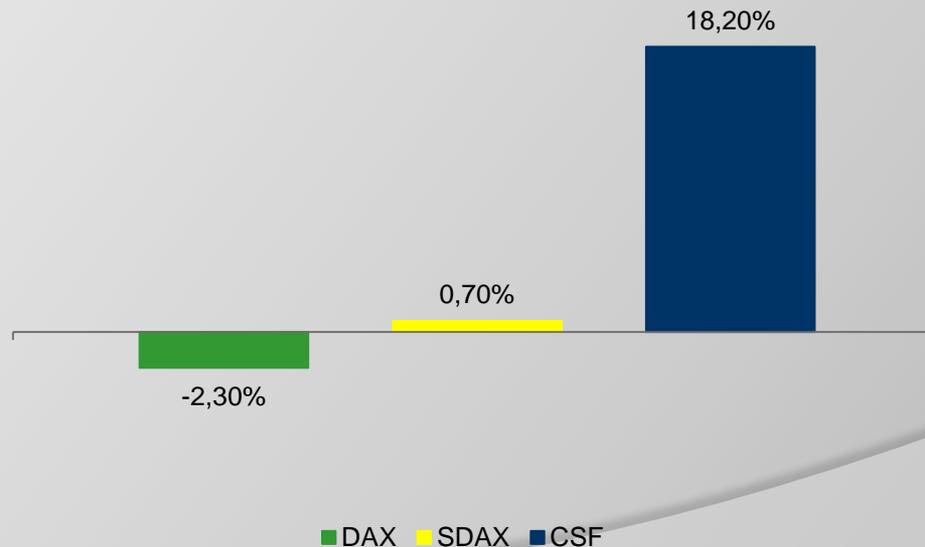


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2020

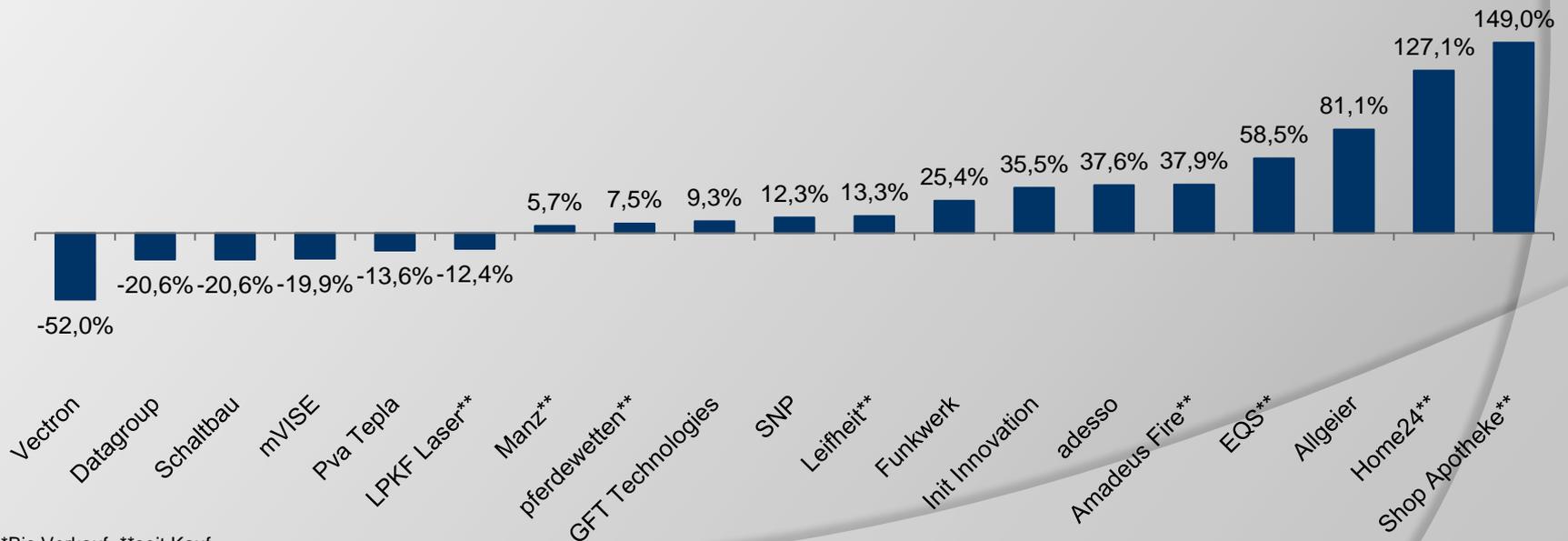
- Nach weiter sehr guter Kursentwicklung im August nun +18,2% Kursanstieg seit Jahresbeginn
- Outperformance von 20,5% vs. DAX & 17,5% vs. SDAX
- Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial



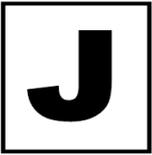


Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

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

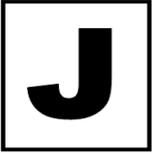


*Bis Verkauf, **seit Kauf



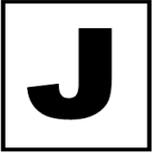
Investmentansatz

- 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, 6 in 2020)



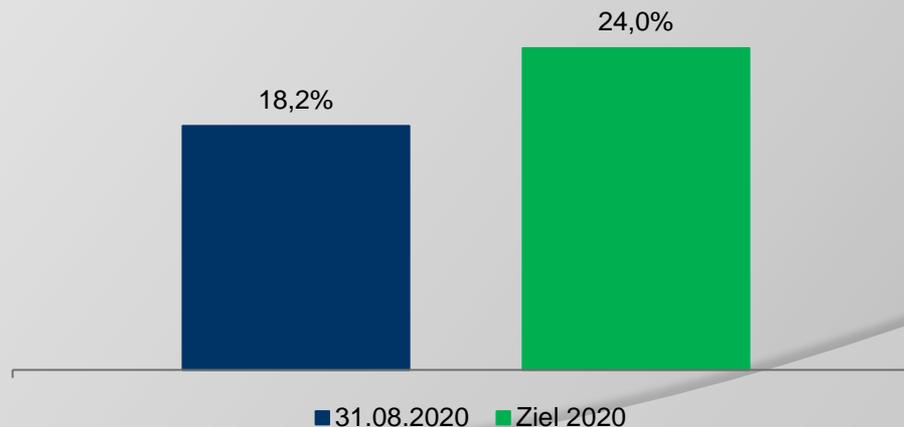
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: Allgeier, Home24, Shop Apotheke, SNP
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: -
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: -
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: EQS, LPKF Laser, Manz, pferdewetten.de, Pva Tepla, Schaltbau, 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

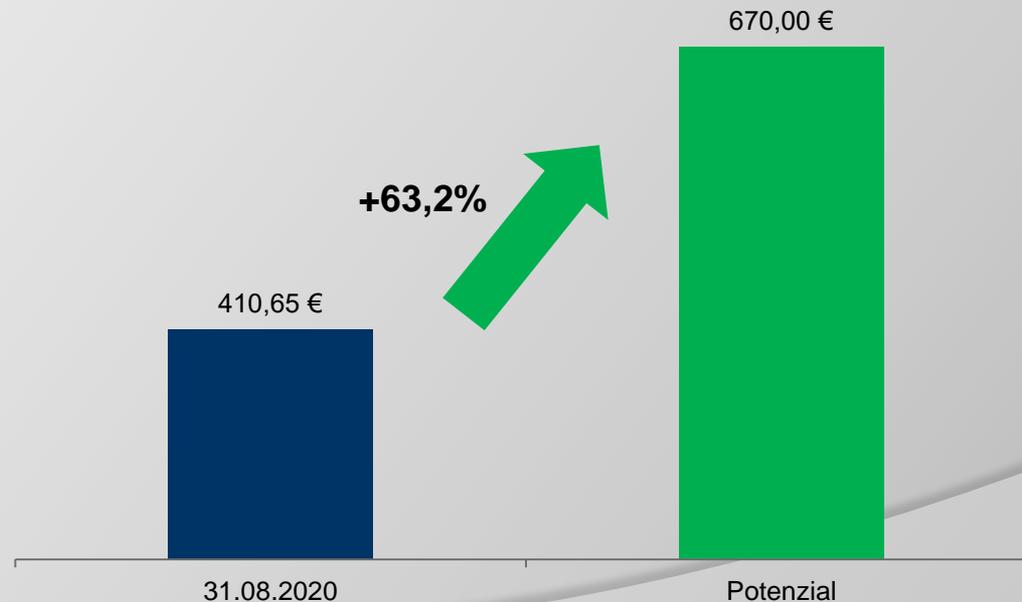
- ⦿ Jahresziel von +17% auf +24,0% angehoben
- ⦿ Aussichten mittelfristig weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell noch immer Unsicherheiten wegen COVID-19
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ weiterhin zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv

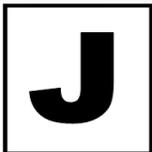




Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Potenzial von 656,00€ auf 670,00€ 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

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.08.2020</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso SE	73,60 €	85,00 € (u.R.)	15,50%
Allgeier SE	61,40 €	75,00 €	30,30%
Amadeus Fire AG	105,80 €	tba	-
Datagroup SE	51,90 €	67,00 €	29,10%
EQS Group AG	108,00 €	174,00 € (alt: 141,00 €)	61,10%
Funkwerk AG	22,70 €	36,00 € (alt: 35,00 €)	58,60%
GFT Technologies SE	12,72 €	16,90 € (u.R.)	32,90%
Home24 SE	10,47 €	19,00 € (alt: 14,10€)	81,50%
Init Innovation SE	31,30 €	45,00 € (alt: 41,00 €)	43,80%
Leifheit AG	30,10 €	Tba	-
LPKF Laser AG	20,85 €	38,00 € (alt: 39,00 €)	82,30%
Manz AG	23,40 €	42,00 €	79,50%
mVISE AG	2,37 €	4,40 € (u.R.)	85,70%
Pferdewetten.de AG	11,70 €	19,20 € (u.R.)	64,10%
Pva Tepla AG	13,22 €	20,70 € (alt: 17,50 €)	56,60%
Schaltbau Holding AG	27,00 €	49,00 € (u.R.)	81,50%
Shop Apotheke Europe NV	159,20 €	167,00 € (alt: 156,00 €)	4,90%
SNP SE	55,60 €	111,00 €	99,60%
Vectron AG	8,78 €	30,00 €	241,70%

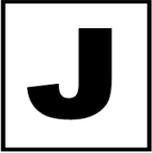


Aktie im Fokus – adesso SE ⁽¹⁾

31.08.2020 | Halbjahreszahlen

- Solide Zahlen in Q2, wengleich ich bei Umsatz & EBITDA etwas bessere Entwicklungen erwartet hatte
- Q2 2020 ohne Lizenzerlöse im Gegensatz zum Vorjahr

Adesso SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	109,86	120,44	+9,6%	213,31	246,07	+15,4%	449,70	>490
Dienstleistungen [in Mio. €]				185,13	225,92	+22,0%	392,92	
Lizenzumsätze [in Mio. €]		k.a.		14,62	4,28	-70,7%	26,35	
Wartungs-/Hostingumsätze [in Mio. €]				13,56	15,88	+17,1%	30,43	
EBITDA [in Mio. €]	9,36	9,34	-0,3%	18,00	21,56	+19,8%	48,13	>50
EBITDA-Marge	8,5%	7,8%		8,4%	8,8%		10,7%	>10%
EBIT [in Mio. €]	3,53	3,00	-15,0%	7,48	9,06	+21,2%	25,54	
EBIT-Marge	3,2%	2,5%		3,5%	3,7%		5,7%	
Operativer Cashflow [in Mio. €]				-12,18	-7,89		22,34	
Free Cashflow* [in Mio. €]		k.a.		-24,00	-18,80		0,27	
*inkl. Tilgung Leasingverbindlichkeiten								



Aktie im Fokus – adesso SE (2)

- Deutliche Steigerung der In|Sure Lizenzerlöse in HJ2 erwartet, da die Kunden von adesso in diesem Bereich (Versicherungsunternehmen) nicht Umsatzsteuerabzugsberechtigt sind
 - Höhere Anzahl an Arbeitstagen treibt zudem das Ergebnis in HJ2
 - Umsatz- und Ergebnisprognose bestätigt
 - Insbesondere die Umsatzprognose erscheint nach dem ersten Halbjahr jedoch konservativ
- **Fazit: Solide Zahlen, Wachstumstrend ungebrochen, adesso sollte zukünftig vom Digitalisierungsbedarf der Unternehmen profitieren**

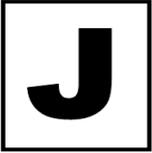


Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽¹⁾

14.08.2020 | Halbjahresbericht 2020

Allgeier SE	Q2 2019**	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019**	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	190,71	191,86	+0,6%	379,87	394,69	+3,9%	784,21	-
Nagarro [in Mio. €]				186,41	213,16	+14,4%	397,25	
Enterprise IT [in Mio. €]				155,69	141,61	-9,0%		
mgm [in Mio. €]				35,34	38,29	+8,3%		
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	15,00	27,10	+80,7%	29,00	48,00	+65,5%	73,40	-
Bereinigte EBITDA-Marge	7,9%	14,1%		7,6%	12,2%		9,4%	-
EBITDA [in Mio. €]	12,48	25,49	+106,0%	25,75	43,32	+68,3%	70,07	-
EBITDA-Marge	6,5%	13,3%		6,8%	11,0%		8,9%	-
EBIT [in Mio. €]	4,93	16,20	+228,4%	10,69	25,44	+138,0%	37,62	-
EBIT-Marge	2,6%	8,4%		2,8%	6,4%		4,8%	-
Operativer Cashflow [in Mio. €]	-1,77	36,14		2,70	49,18	+1723,5%	59,16	
Free Cashflow [in Mio. €]	-9,79	28,20		-11,51	33,48		28,52	

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten
**Fortgeführtes Geschäft



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽²⁾

- Vorabzahlen bereits kommuniziert
- Sehr gute Ergebnisentwicklung vor allem in Q2
- Zudem den Cashflow erheblich verbessert

- 14.08.2020 | Nagarro Abspaltung beschlossen
 - Vorstand & Aufsichtsrat haben beschlossen der Hauptversammlung im September eine Abspaltung vorzuschlagen

- 21.08.2020 | Einladung zur Hauptversammlung veröffentlicht
 - Hauptversammlung am 24.09.2020 soll über die Abspaltung der Nagarro abstimmen
 - Für je eine Allgeier Aktie sollen Aktionäre eine Nagarro Aktie erhalten
 - Aufnahme der Notierung im Dezember geplant



Aktie im Fokus – Amadeus Fire AG

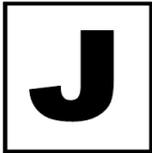
⦿ Kapitalerhöhung umgesetzt

- 519.823 neue Aktien zum Preis von 100,00€ im Rahmen einer Privatplatzierung ausgegeben
- Bruttoemissionserlös i.H.v. 52,00mEUR dient zur teilweisen Refinanzierung der Übernahme der Comcave (Ende 2019)



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- Keine News



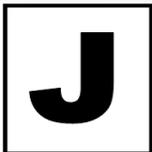
Aktie im Fokus – EQS Group AG ⁽¹⁾

04.08.2020 | Anhebung der Prognose

- Nach weiter sehr hoher Umsatzdynamik im zweiten Quartal sowie einer erheblich verbesserten Ergebnisentwicklung hat der Vorstand die Prognose für Umsatz & EBITDA angehoben
- Umsatzentwicklung stark vom Investor Relations Bereich geprägt, EBITDA-Steigerung durch eine strikte Kostendisziplin sowie Skaleneffekte
- Leichte Verzögerungen im Vertrieb in Folge von COVID-19 haben zu einer leichten Reduzierung bei den geplanten Neukunden für 2020 geführt
- ARR-Prognose (Annual Recurring Revenues) unverändert

EQS Group AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	2019*	Prognose (alt)	Prognose (neu)
Umsatz [in Mio. €]	10,17	10,15	-0,2%	18,70	18,50	-1,1%%	35,37	31,87	+10-20%*	+15-20%*
Umsatz* [in Mio. €]	8,31	10,15	+22,1%	15,20	18,50	+21,7%				
EBITDA [in Mio. €]	0,59	2,20		0,15	3,00		2,55	2,29	3,5-4,5	4,0-5,0
EBITDA-Marge	5,8%	21,7%		0,8%	16,2%		7,2%	7,2%	2,5-3,5%	3-5%
Neukunden	69			166				320	320-400	300-500
ARR [in Mio. €]	0,58			1,30				3,80	4,5-5,5	4,5-5,5

*um ARIVA bereinigt

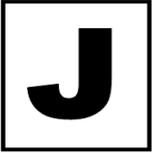


Aktie im Fokus – EQS Group AG (2)

14.08.2020 | Halbjahreszahlen

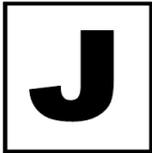
- Sehr starkes operatives Ergebnis in Q2
- Umsatzdynamik weiter hoch durch sehr gute Entwicklung im Investor Relations Bereich (erhöhtes Meldevolumen, IR-Webcasts, virtuelle Hauptversammlungen)

EQS Group AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	2019*	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	10,17	10,10	-0,7%	18,70	18,50	-1,3%	35,37		
Umsatz* [in Mio. €]	8,32	10,10	+21,5%	15,21	18,45	+21,4%		31,87	+15-20%
Compliance* [in Mio. €]	4,73	5,23	+10,6%	8,18	9,42	+15,2%		17,87	
Investor Relations* [in Mio. €]	3,58	4,87	+36,0%	7,02	9,03	+28,6%		14,00	
EBITDA* [in Mio. €]	0,32	2,20	+583,0%	-0,11	3,00		2,55	2,29	4,0-5,0
EBITDA-Marge	3,9%	21,8%		-0,7%	16,2%		7,2%	7,2%	3-5%
Neukunden	69	87		166	151			320	300-500
ARR [in Mio. €]	0,58	1,58	+173,8%	1,30	2,94	+126,2%		3,80	4,5-5,5
Operativer Cashflow [in Mio. €]	-0,83	2,64		0,76	4,16	+446,7%	2,40		
Free Cashflow** [in Mio. €]	-1,85	1,70		-1,87	2,23		-2,71		
*um ARIVA bereinigt									
** inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten									



Aktie im Fokus – EQS Group AG ⁽³⁾

- Sehr positiv hat sich auch der operative und der Free Cashflow entwickelt, die jeweils erheblich verbessert wurden und deutlich positiv ausgefallen sind
- Wichtig nun die Kunden im IR-Bereich auf das neue COCKPIT zu migrieren
- Kursziel deutlich von 141,00€ auf 174,00€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)

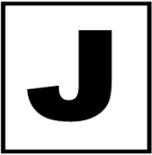


Aktie im Fokus – Funkwerk AG ⁽¹⁾

27.08.2020 | Halbjahreszahlen

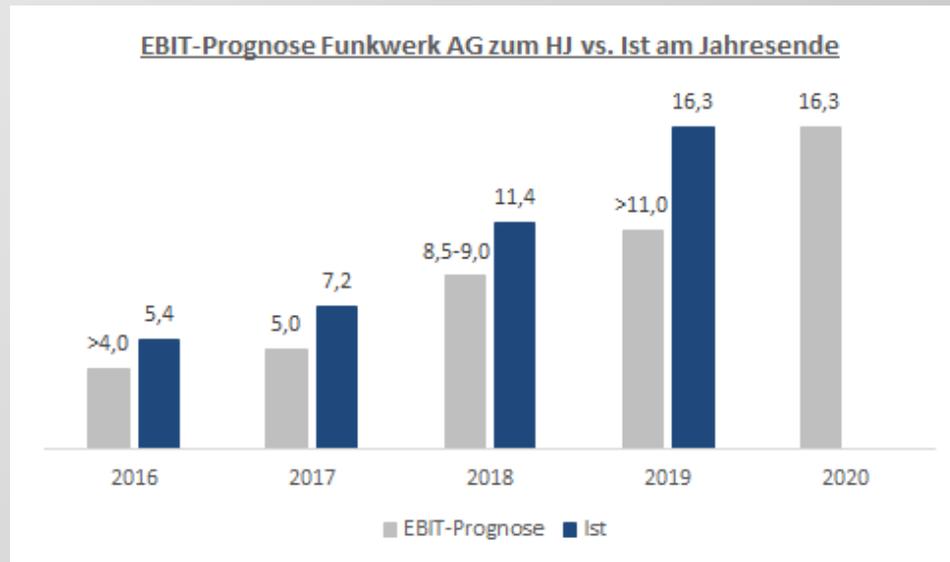
- Sehr gute Entwicklung im ersten Halbjahr trotz COVID-19
- Lediglich der Auftragseingang verzeichnete von einem sehr guten Vorjahresniveau ausgehend einen Rückgang
- Mögliche Nachfragerückgänge aufgrund der langfristig angelegten Investitionen erst verzögert

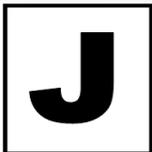
Funkwerk AG	<u>Juni</u> <u>2019</u>	<u>Juni</u> <u>2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>HJ 2019</u>	<u>HJ 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose</u>	<u>LSe</u>
Umsatz [in Mio. €]	7,90	10,30	+30,0%	40,93	46,31	+13,1%	94,85	93-97	101,82
EBIT [in Mio. €]	1,30	2,20	+65,3%	5,42	7,47	+38,0%	16,26	Niveau 2019	18,10
EBIT-Marge	16,6%	21,1%		13,2%	16,1%		17,1%		17,8%
Auftragseingang [in Mio. €]	9,7	6,8	-29,9%	53,50	48,10	-10,1%	100,40		
Book-to-Bill	1,22	0,66		1,31	1,04		1,06		
Auftragsbestand [in Mio. €]				82,90	78,20	-5,7%	76,10		
Operativer Cashflow [in Mio. €]				2,52	3,85	+52,6%	19,67		
Free Cashflow [in Mio. €]				1,62	3,18	+95,6%	17,89		



Aktie im Fokus – Funkwerk AG (2)

- Erstmals Prognose für das Gesamtjahr veröffentlicht, die aufgrund der stets konservativen Haltung des Managements durchaus zuversichtlich ausfällt
- Die Vorjahre haben jedoch gezeigt, dass die EBIT-Prognose, die zum Halbjahr kommuniziert wurde, stets übertroffen werden konnte
- Fraglich wie die von der Bundesregierung beschlossene Förderung für die GSM-R Umrüstung
- Kursziel leicht von 35,00€ auf 36,00€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



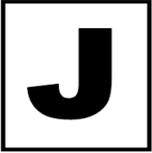


Aktie im Fokus – GFT Technologies SE (1)

13.08.2020 | Halbjahreszahlen

GFT Technologies SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	105,31	108,57	+3,1%	211,03	221,05	+4,8%	428,98	440
Umsatz org. [in Mio. €]	105,31	107,62	+2,2%	211,03	218,85	+3,7%	408,90	
Umsatz Top-2 Kunden [in Mio. €]	31,98	24,07	-24,7%	66,53	49,62	-25,4%	122,01	-26%
Umsatz exkl. Top-2 [in Mio. €]	73,20	84,43	+15,3%	144,24	171,28	+18,7%	306,42	+14%
Americas & UK [in Mio. €]	47,73	51,50	+7,9%	97,61	104,00	+6,5%	198,99	
Continental Europe [in Mio. €]	57,44	57,00	-0,8%	113,16	116,90	+3,3%	229,45	
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	10,78	8,14	-24,5%	21,94	18,53	-15,5%	47,91	44
Bereinigte EBITDA-Marge	10,2%	7,5%		10,4%	8,4%		11,2%	
EBITDA [in Mio. €]	9,94	7,21	-27,5%	20,22	16,46	-18,6%	44,89	42
EBITDA-Marge	9,4%	6,6%		9,6%	7,5%		10,5%	
EBT [in Mio. €]	3,97	1,02	-74,3%	7,15	4,04	-43,5%	18,73	13
EBT-Marge	3,8%	0,9%		3,4%	1,8%		4,4%	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	-5,36	13,46		6,33	28,66	+353,0%	36,43	
Free Cashflow* [in Mio. €]	-10,10	9,60		-2,86	20,46		17,30	

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



Aktie im Fokus – GFT Technologies SE (2)

- Leichter Umsatzanstieg in HJ1 / Q2 trotz Beeinträchtigungen durch COVID-19 in Italien
 - Unterauslastung, Restrukturierungskosten sowie Umsatzrückgänge mit den Top-2 Kunden (den Umsatz mit einem neuen Kunden zu kompensieren verursacht höhere Vertriebskosten) haben zu einem deutlicheren Ergebnisrückgang geführt
 - Umsatzentwicklung bei den anderen Kunden jedoch weiter zweistellig und sorgt für eine zunehmende Unabhängigkeit von den Top-2 Kunden (Deutsche Bank, Barclays)
 - Sehr gute Cashflowentwicklung sorgt für finanzielle Stabilität
 - Neue Prognose weniger „schlimm“ wie befürchtet
- ⊙ Fazit: Zwar verzeichnet GFT eine nicht ganz so gute Entwicklung wie andere IT-Dienstleister (z.B. adesso/Allgeier), wenngleich die Aussichten unverändert gut sind für die kommenden Jahre



Aktie im Fokus Home24 SE ⁽¹⁾

13.08.2020 | Halbjahreszahlen

<u>Home24 SE</u>	<u>Q2</u> <u>2019</u>	<u>Q2</u> <u>2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>HJ 2019</u>	<u>HJ 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose</u> <u>(alt)</u>	<u>Prognose</u> <u>(neu)</u>
Umsatz [in Mio. €]	84,8	119,1	+40,5%	178,0	221,7	+24,6%	371,6		
Umsatz CC [in Mio. €]			+49,0%			+31,0%		>+15%	+25-35%
Europa [in Mio. €]	63,9	97,5	+52,6%	134,9	176,6	+30,9%	278,4		
LatAm [in Mio. €]	20,9	21,6	+3,3%	43,1	45,1	+4,6%	93,9		
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	-8,5	9,2		-23,4	5,7		-28,2		
Bereinigte EBITDA-Marge	-10,0%	7,7%		-13,2%	2,6%		-7,6%	>0%	1-3%
EBITDA [in Mio. €]	-9,5	8,5		-25,5	4,3		-31,7		
EBITDA-Marge	-11,2%	7,1%		-14,3%	1,9%		-8,5%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]	-9,6	9,4		-29,4	11,8		-39,2		
Free Cashflow* [in Mio. €]	-17,9	4,5		-46,8	2,5		-69,9		
Anzahl Bestellungen [in Tsd.]	456	850	+86,4%	1.016	1.473	+45,0%	2.196		
Anzahl aktiver Kunden [in Tsd.]					1.768	+24,9%	1.506		

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / CC= Constant Currencies



Aktie im Fokus Home24 SE (2)

- Deutlich beschleunigtes Wachstum in Q2
- Zugleich erheblich verbesserte Ergebnisentwicklung
- Umsatzentwicklung gebremst durch Währungsentwicklung in Brasilien (Real)
- Prognose für Umsatz (unter konstanten Währungen) + adjusted EBITDA angehoben
- Kursziel von 14,10€ auf 19,00€ erhöht
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – INIT SE ⁽¹⁾

05.08.2020 | vorläufige Q2-Zahlen

- Solide Entwicklung in Q2, wenngleich der Vorjahreswert vor allem beim Ergebnis durch ein starkes Nachliefergeschäft in Q2 2019 nicht erreicht werden konnte
- Auftragseingang in diesem Jahr ohne Großauftrag – Houston Beauftragung (>30mUSD) noch ausstehend

INIT SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	41,7	41,1	-1,5%	77,1	81,4	+5,6	156,4	180
EBIT [in Mio. €]	7,0	2,8	-60,2%	8,1	6,2	-23,4%	16,2	18-20
EBIT-Marge	16,7%	6,7%		10,5%	7,6%		10,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	44,8	44,0	-1,8%	114,0	88,0	-22,8%	160,2	180-200
Book-to-Bill	1,07	1,07		1,48	1,08		1,02	
Auftragsbestand [in Mio. €]				175,0	158,4*	-9,5%	151,8	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	4,2	7,3	+31,0%	7,3	13,8	+88,2%	21,1	
*geschätzt								

- Prognose für 2020 bestätigt
- Fazit: Zahlen soweit okay. Nun müssen weitere Aufträge erhalten werden

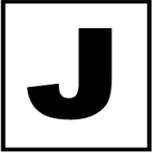


Aktie im Fokus – INIT SE (2)

11.08.2020 | Halbjahresbericht 2020

INIT SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	41,71	41,08	-1,5%	77,05	81,39	+5,6%	156,46	180
Lieferprojekte [in Mio. €]				47,92	56,83	+18,6%	99,54	
Wartungsverträge [in Mio. €]				15,97	15,60	-2,3%	31,98	
Nach- und Ersatzlieferungen [in Mio. €]				13,17	9,29	-29,4%	24,95	
Bruttomarge	38,5%	27,8%		34,6%	31,6%		34,0%	
EBIT [in Mio. €]	6,96	2,76	-60,2%	8,10	6,19	-23,4%	16,24	18-20
EBIT-Marge	16,7%	6,7%		10,5%	7,6%		10,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	44,8	43,5	-2,9%	114,00	87,5	-23,3%	160,20	180-200
Book-to-Bill	1,07	1,07		1,48	1,08		1,02	
Auftragsbestand [in Mio. €]				175,00	160,0	-8,6%	151,80	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	5,55	7,25	+30,7%	7,33	13,78	+88,2%	21,13	
Free Cashflow* [in Mio. €]	4,17	3,73	-10,5%	5,00	8,38	+67,5%	12,63	

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



Aktie im Fokus – INIT SE ⁽³⁾

- ◉ Vorabzahlen bereits bekannt
- ◉ Umsatz- und Ergebnismrückgang in Q2 vor allem durch ein sehr starkes Nachliefergeschäft im Vorjahr
- ◉ Geringerer Auftragseingang durch noch fehlende Vertragsunterzeichnung mit Houston Metro
- ◉ Cashflowentwicklung sehr gut

- ◉ Kursziel angehoben
 - Gute Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr, wenn auch deutlicher Ergebnismrückgang aufgrund eines sehr starken Nachlieferungsgeschäfts im Vorjahr
 - Houston Auftrag (>30mEUR) in HJ2 erwartet
 - Mittelfristig weiterhin vielversprechende Wachstumsperspektiven (Ziel: 15% p.a. Wachstum im Durchschnitt)
 - Working Capital weiter reduziert
 - Kursziel von 41€ auf 45€ angehoben
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Leifheit AG

13.08.2020 | Halbjahreszahlen

- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in Q2 trotz COVID-19
- Ergebnisprognose bereits zuvor deutlich angehoben

Leifheit AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	57,14	61,64	+7,9%	121,48	130,35	+7,3%	234,04	+7-9%
Household	45,9	48,9	+6,5%	98,0	105,8	+8,0%	182,0	
Wellbeing	4,2	5,2	+23,8%	9,4	11,4	+21,3%	19,8	
Private Label	7,1	7,6	+7,0%	14,1	13,2	-6,4%	32,2	
Bruttomarge	42,7%	43,6%		42,8%	44,2%		43,1%	
EBIT [in Mio. €]	1,12	4,55	+304,9%	5,01	8,80	+75,7%	9,88	12-15
EBIT-Marge	2,0%	7,4%		4,1%	6,8%		4,2%	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	6,89	9,81	+40,9%	5,98	0,16	-97,4%	15,89	
Free Cashflow* [in Mio. €]	5,08	8,67	+70,5%	3,20	-2,65		9,22	
Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten								

- Fazit: endgültige Zahlen + Aussagen des CEO bestätigen positive Sicht

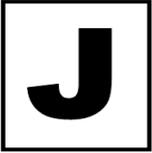


Aktie im Fokus – LPKF Laser AG (1)

05.08.2020 | Halbjahreszahlen

- Wie bereits kommuniziert erneut rückläufige Umsätze, jedoch deutlich verbessertes Ergebnis
- Auftragslage durch Verzögerungen geprägt

LPKF Laser AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose Q3
Umsatz [in Mio. €]	36,27	30,50	-15,9%	72,67	50,00	-21,3%	140,03	24-27
EBIT [in Mio. €]	4,00	5,21	+30,4%	10,07	2,85	-71,8%	19,25	1-3
EBIT-Marge	11,0%	17,1%		13,9%	5,7%		13,7%	
Auftragseingang [in Mio. €]	24,20	18,00	-25,6%	45,80	39,60	-13,5%	114,00	
Book-to-Bill	0,67	0,59		0,63	0,79		0,81	
Auftragsbestand [in Mio. €]				31,40	21,90	-30,3%	32,30	
Electronics [in Mio. €]	9,49	9,12	-3,9%	20,45	15,38	-24,8%	43,70	
Development [in Mio. €]	6,50	4,65	-28,4%	12,03	9,80	-18,5%	24,50	
Welding [in Mio. €]	5,67	5,72	+0,9%	11,43	9,65	-15,6%	27,70	
Solar [in Mio. €]	14,62	11,00	-24,7%	28,76	15,17	-47,3%	44,10	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	7,63	1,55	-79,7%	20,03	-6,89		48,04	
Free Cashflow* [in Mio. €]	6,27	-2,29		17,78	-12,77		41,43	
Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten								



Aktie im Fokus – LPKF Laser AG (2)

- Free Cashflow durch Aufbau von Vorräten temporär deutlich negativ
- Weiterhin keine Prognose für 2020
- Mittelfristprognose für 2024 (Umsatz >360mEUR / >25% EBIT-Marge) bestätigt
- Kursziel leicht von 39,00€ auf 38,00€ reduziert
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Manz AG (1)

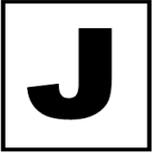
04.08.2020 | Halbjahreszahlen 2020

Manz AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	56,00	62,71	+12,0%	132,79	124,32	-6,4%	264,40	+
EBITDA [in Mio. €]	0,57	5,17	+811,1%	5,70	12,07	+111,5%	9,21	
EBITDA-Marge	1,0%	8,2%		4,3%	9,7%		3,5%	+
EBIT [in Mio. €]	-4,08	2,11		-3,43	5,65		-7,62	
EBIT-Marge	-7,3%	3,4%		-2,6%	4,5%		-2,9%	+
Auftragseingang [in Mio. €]	37,3	79,0	+111,8%	78,3	124,2	+58,6%	233,7	
Book-to-Bill	0,67	1,26		0,59	1,00		0,85	
Auftragsbestand [in Mio. €]				157,5	168,0	+6,7%	168,5	
Solar [in Mio. €]	8,29	3,61	-56,5%	22,12	9,68	-56,2%	47,47	
Electronics [in Mio. €]	27,16	26,03	-4,2%	65,98	51,79	-21,5%	115,66	
Energy Storage [in Mio. €]	8,39	15,04	+79,4%	14,60	29,81	+104,2%	40,69	
Contract Manufacturing [in Mio. €]	6,94	12,85	+85,2%	20,49	23,63	+15,3%	41,48	
Service [in Mio. €]	5,24	5,18	-1,1%	9,60	9,40	-2,1%	19,11	
*unverändert								



Aktie im Fokus – Manz AG (2)

Manz AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019
<u>Auftragseingang</u>							
Solar [in Mio. €]	0,1	0,4	+300,0%	0,5	0,7	+40,0%	8,1
Electronics [in Mio. €]	11,4	29,5	+158,8%	32,7	44,0	+34,6%	74,3
Energy Storage [in Mio. €]	15,2	37,0	+143,4%	21,1	47,8	+126,5%	84,8
Contract Manufacturing [in Mio. €]	5,8	6,8	+17,2%	13,7	22,3	+62,8%	37,5
Service [in Mio. €]	4,8	5,2	+8,3%	10,3	9,4	-8,7%	19,1
<u>Auftragsbestand</u>							
Solar [in Mio. €]				70,2	43,8	-37,6%	52,8
Electronics [in Mio. €]				64,4	44,7	-30,6%	52,0
Energy Storage [in Mio. €]				18,6	73,4	+294,6%	56,8
Contract Manufacturing [in Mio. €]				4,3	5,7	+32,6%	6,9



Aktie im Fokus – Manz AG ⁽³⁾

- Manz erzielt in schwierigem Umfeld sehr gute Zahlen
 - Umsatz leicht ggü. Q1 2020 erhöht und deutlich gegenüber Vorjahr
 - Auftragseingang in Q2 mehr als verdoppelt
 - Viel Phantasie durch den Batteriebereich
 - Prognose für das Gesamtjahr bestätigt
 - Kursziel leicht von 40,00€ auf 42,00€ angehoben
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)
- ◎ 20.08.2020 | Weiterer Auftrag von AKASOL
 - Erste Tranche des Auftrags bereits im Februar erhalten
 - Montagelinien zur Fertigung von Lithium-Ionen-Batteriemodulen
 - Gesamtauftragsvolumen rund 20mEUR (Tranche 1+2)
 - Endabnahme für die erste Gigafactory soll Anfang 2021 geplant, die für die Gigafactory 2 Ende 2021
 - ◎ Fazit: Gute Nachrichten, wodurch der Auftragseingang sich weiter positiv entwickelt

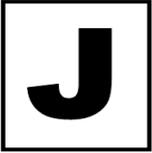


Aktie im Fokus – mVISE AG (1)

31.08.2020 | Halbjahreszahlen

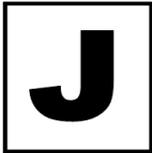
- Umsatzentwicklung durch Umsatzsteigerung im Professional Services Bereich geprägt
- Produktbereich erneut schwach entwickelt
- EBITDA-Steigerung nur durch erhöhte aktivierte Eigenleistungen

<u>mVISE AG</u>	<u>HJ 2019</u>	<u>HJ 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose (alt)</u>	<u>Prognose</u>
Umsatz [in Mio. €]	9,84	10,30	+4,7%	21,54	+12-18%	-
Professional Services [in Mio. €]	9,5	10,0	+5,3%	19,8		
Produkte [in Mio. €]	0,5	0,3	-40,0%	1,7		
EBITDA [in Mio. €]	0,13	0,32	+156,8%	1,38		
EBITDA-Marge	1,3%	3,1%		6,4%	14-18%	-
EBITDA bereinigt um Aktivierungen [in Mio. €]	-0,45	-0,61		-0,34		
Bereinigte EBITDA-Marge	-4,6%	-5,9%		-1,6%		
EBIT [in Mio. €]	-0,39	-0,34		0,09		-
EBIT-Marge	-3,9%	-3,3%		0,4%		
Operativer Cashflow [in Mio. €]	1,23	2,46	+100,4%	1,64		
Free Cashflow [in Mio. €]	0,37	1,47	+301,6%	-0,39		



Aktie im Fokus – mVISE AG (2)

- Operativer nur durch den Abbau erhöhter Forderungen zum GJ-Ende 2019 deutlich verbessert
- Operativ verbrennt mVISE weiter Geld
- Aussichten im Produktbereich von Unsicherheit und Verzögerungen geprägt
- Management macht nicht den Eindruck als würde mit ihm noch eine erfolgreiche Entwicklung gelingt
- Prognose ausgesetzt -> damit wird erneut eine kommunizierte Prognose nicht erreicht
- In den ersten Tagen im September daher Position vollständig verkauft



Aktie im Fokus – Pferdewetten.de AG

13.08.2020 | Halbjahresbericht 2020

- Brutto Gaming Ertrag auch in Q2 trotz fehlender Renn- und Sportveranstaltungen zweistellig gesteigert
- Ergebnis stabil – durch den Verzicht auf Erträge zugunsten der Rennvereine belastet

Pferdewetten.de AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]				5,58	6,01	+7,7%	14,44	
Brutto Gaming Ertrag [in Mio. €]	6.845,3	8.011,7	+17,0%	14.561,3	17.499,8	+20,2%	45.005,0	
EBIT [in Mio. €]	-0,12	-0,10		0,20	0,09	-55,7%	2,44	0-3
EBIT-Marge				3,7%	1,5%		16,9%	
Operativer Cashflow [in Mio. €]				1,02	1,52	+48,6%	4,44	
Free Cashflow* [in Mio. €]				0,99	1,45	+47,1%	4,09	
Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten								

- Unverändert gute Cashflowsituation
- EBIT-Prognose (0-3mEUR) bestätigt



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG (1)

07.08.2020 | Halbjahreszahlen

- Deutlich verbesserte Umsatz- und Ergebnisentwicklung in Q2 2020 vs. Q1 2020
- Auftragsentwicklung jedoch weiterhin auf niedrigem Niveau (Vj. mit 28mEUR Großauftrag)

<u>Pva Tepla AG</u>	<u>Q2 2019</u>	<u>Q2 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>HJ 2019</u>	<u>HJ 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose</u>
Umsatz [in Mio. €]	33,88	34,32	+1,3%	63,29	60,75	-4,0%	130,97	k.a.
Industrial Systems [in Mio. €]	10,12	11,18	+10,4%	20,48	19,95	-2,6%	45,17	
Semiconductor Systems [in Mio. €]	23,76	23,15	-2,6%	42,82	40,79	-4,7%	85,80	
EBITDA [in Mio. €]	5,29	5,67	+7,2%	7,62	8,13	+6,8%	16,21	>2019
EBITDA-Marge	15,6%	16,5%		12,0%	13,4%		12,4%	
EBIT [in Mio. €]	4,35	4,65	+6,8%	5,73	6,10	+6,5%	12,31	>2019
EBIT-Marge	12,9%	13,6%		9,1%	10,1%		9,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	27,75	25,10	-9,6%	89,38	41,74	-53,3%	131,10	
Book-to-Bill	0,82	0,73		1,41	0,69		1,00	
Auftragsbestand [in Mio. €]				197,44	151,47	-23,3%	170,58	
Op. Cashflow [in Mio. €]	-9,19	0,40		4,75	-1,06		-0,59	
Free Cashflow [in Mio. €]	-10,76	-2,91		2,89	-5,75		-3,90	



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG (2)

- Perspektiven im Siliziumcharbid Bereich jedoch weiterhin vielversprechend
- Vorstand hält Ergebnissteigerung auch bei rückläufigem Umsatz für möglich
- Kursziel aufgrund der deutlich verbesserten Kostenstruktur von 17,50€ auf 20,70€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

31.08.2020 | Werkserweiterung

- Erweiterung der polnischen RAWAG-Konzerngesellschaft sichert strategische Weiterentwicklung des Bode-Segments ab
- Bis 2023 Gesamtinvestitionen von ca. 11mEUR

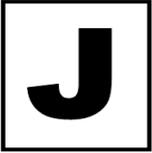


Aktie im Fokus – Shop Apotheke Europe NV ⁽¹⁾

06.08.2020 | Halbjahreszahlen

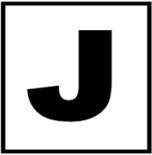
- Wie bereits vorab kommuniziert deutliche Umsatzsteigerung
- Bereinigtes EBITDA deutlich verbessert

Shop Apotheke Europe NV	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose (alt)	Prognose (neu)
Umsatz [in Mio. €]	163,63	232,68	+42,2%	338,28	464,66	+37,4%	701,01	>20%	>30%
DACH [in Mio. €]	142,95	190,28	+33,1%	297,96	391,11	+31,3%	615,42		
International [in Mio. €]	20,68	42,39	+105,0%	40,32	73,55	+82,4%	85,59		
Bruttomarge	21,2%	23,5%		19,9%	22,5%		19,6%		
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	-0,54	6,31		-9,61	11,28		-13,57		
Bereinigte EBITDA-Marge	-0,3%	2,7%		-2,8%	2,4%		-1,9%	positiv	1-2%
EBITDA [in Mio. €]	-1,26	5,44		-11,05	9,30		-18,58		
EBITDA-Marge	-0,8%	2,3%		-3,3%	2,0%		-2,7%		
Op. Cashflow [in Mio. €]	6,60	-6,32		4,27	5,81	+36,0%	-30,37		
Free Cashflow [in Mio. €]	1,09	-14,26		-4,95	-13,11		-47,56		
Aktive Kunden [in Mio.]				4,2	5,5	+31,0%	4,7		
*unverändert									



Aktie im Fokus – Shop Apotheke Europe NV ⁽²⁾

- Prognose für das Gesamtjahr bereits vorab erhöht
- Für das zweite Halbjahr 2020 Einführung des Marktplatzes im Fokus
- Deutlich stärkeres Wachstum als Wettbewerber ZurRose
- Große Wachstumsphantasie weiterhin durch das E-Rezept in Deutschland
- Mein Update lesen Sie [hier](#)

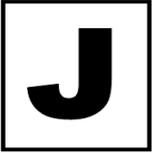


Aktie im Fokus – SNP SE ⁽¹⁾

- 07.08.2020 | Halbjahreszahlen 2020
 - Zahlen weitestgehend bekannt

SNP SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	30,14	34,29	+13,8%	58,90	68,66	+16,6%	145,19	145-170
Service [in Mio. €]	21,61	24,36	+12,7%	44,14	49,66	+12,5%	97,61	
Software [in Mio. €]	8,53	9,93	+16,4%	14,76	19,00	+28,8%	47,58	
EBIT [in Mio. €]	-2,59	-0,90		-5,90	-4,89		7,00	
EBIT-Marge	-8,6%	-2,6%		-10,0%	-7,1%		4,8%	Mittlerer einstelliger Prozentbereich
Auftragseingang [in Mio. €]	46,2	45,1	-2,4%	85,1	92,8	+9,1%	201,3	
Book-to-Bill	1,53	1,32		1,44	1,35		1,39	
Auftragsbestand [in Mio. €]				71,2	102,7	+44,2%	92,7	
Op. Cashflow [in Mio. €]	-3,58	1,92		-7,98	-1,75		-5,09	
Free Cashflow* [in Mio. €]	-9,27	0,49		-14,00	-6,35		-15,27	

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



Aktie im Fokus – SNP SE (2)

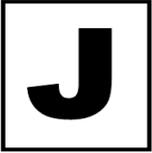
- Umsatz in schwierigem Umfeld durch hohe Flexibilität und Abwicklung der Projekte über Remotearbeit
 - Auftragseingang auf hohem Niveau stabilisiert
 - Vorstand gibt sich für HJ2 und die weitere Entwicklung des Unternehmens sehr optimistisch
 - Prognose bestätigt
- ⊙ Fazit: Gute Zahlen, die bereits vorab bekannt waren. Wichtig sind dagegen die strategischen Dinge die der Vorstand weiterhin unternimmt um das Unternehmen auf ein neues Level zu heben



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

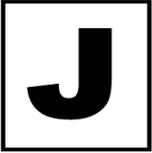
- 12.08.2020 | Neue Prognose für die Jahre 2020-2022
 - Nach Gewissheit, dass auch mit Ausnahme einzelner Bundesländer die Fiskalisierung ab dem 01.04.2021 greift, neue Prognose veröffentlicht
 - Prognosen über meinen Erwartungen
 - Für 2022 aufgrund der Verzögerungen in diesem Jahr aber geringere Erwartungen des Vorstands

<u>Vectron Systems AG</u>	<u>Prognose 2020 (neu)</u>	<u>Prognose 2020 (alt)</u>	<u>LSe 2020</u>	<u>Prognose 2021 (neu)</u>	<u>LSe 2021</u>	<u>Prognose 2022 (neu)</u>	<u>Prognose 2022 (alt)</u>	<u>LSe 2022</u>
Umsatz [in Mio. €]	25-29	>50	25,2	~50	46,3	~65	>100	50,1
EBITDA [in Mio. €]	-2,0 bis +0,25		-2,8		5,8			13,1
EBITDA-Marge			-11,2%	20%	12,6%	25%		26,1%
EBIT-Marge		Niedrig 2-stellig	-13,2%		11,5%		Mittlerer 2-stelliger Bereich	25,1%



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.