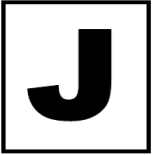


Monatsupdate Juli 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Sehr starke Performance im Juli und deutliche Outperformance | Ytd. +6,6%



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 (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: 03.08.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [€](#)

PERFORMANCE

+284,0 % seit 17.09.2013

+33,4 % 1 Jahr

+21,3 % Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-46,6 % Max Verlust (bisher)

0,84x Risiko-Faktor

Portfolio

Nachhaltigkeit

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

Indexzertifikat

379,96 Verkauf | **388,71** Kauf

per 03.08.2020 um 20:31 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 2.433.222**

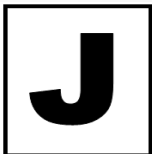
Besichertes Zertifikat

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

Erstemission	03.02.2014
Zertifikategebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	0,5 Tage
Handelsvolumen	EUR 169.890

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

[Jetzt investieren!](#)



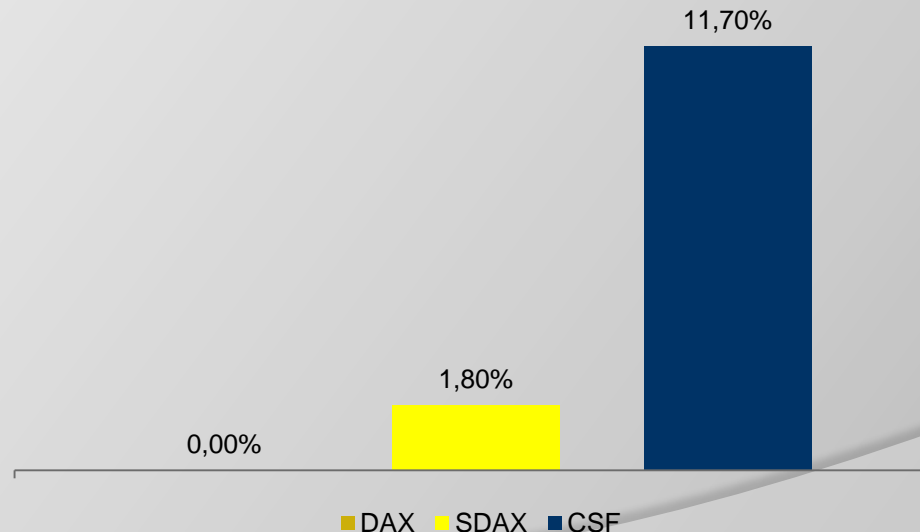
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.07.2020</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso SE	56,80 €	35,41 €	60,40%	4,1%
Allgeier SE	43,70 €	27,48 €	59,00%	9,5%
Amadeus Fire AG	98,50 €	76,70 €	28,40%	3,7%
Datagroup SE	55,80 €	37,84 €	47,50%	2,8%
EQS Group AG	94,00 €	68,15 €	37,90%	7,6%
Funkwerk AG	22,60 €	6,00 €	276,70%	4,6%
GFT Technologies SE	10,68 €	9,40 €	13,60%	4,6%
Home24 SE	9,35 €	4,61 €	102,80%	9,7%
Init Innovation SE	32,20 €	21,43 €	50,30%	3,9%
Leifheit AG	27,10 €	26,56 €	2,00%	3,6%
LPKF Laser AG	21,90 €	23,79 €	-7,90%	7,2%
Manz AG	21,00 €	22,14 €	-5,10%	4,4%
mVISE AG	2,28 €	3,45 €	-33,90%	2,9%
Pferdewetten.de AG	11,00 €	10,88 €	1,10%	4,7%
Pva Tepla AG	10,70 €	10,54 €	1,50%	3,9%
Schaltbau Holding AG	26,60 €	30,76 €	-13,50%	4,5%
Shop Apotheke Europe NV	127,20 €	63,94 €	98,90%	3,9%
SNP SE	54,50 €	21,43 €	154,30%	9,6%
Vectron AG	8,66 €	10,62 €	-18,50%	5,0%



Entwicklung im Juli

- +11,7% vs. +/-0,0% im DAX und +1,8% im SDAX
- Sehr starke Erholung im Juli nach bereits sehr guter Entwicklung im Juni & Mai. Ifo-Geschäftsklimaindex signalisiert wieder verbesserte Stimmung und Erwartungen der Unternehmen. COVID-19 Fallzahlen in den USA zuletzt weiter angestiegen, ebenso in anderen Ländern steigen die Fallzahlen auf niedrigem Niveau





Entwicklung der Einzelwerte im Juli

- Überwiegend positive Entwicklung
- Top 3: Home24 (+41,9%), Allgeier (+31,2%) & Shop Apotheke (+19,5%)
- Flop 3: Amadeus Fire (-10,8%), mVISE (-5,4%) & Manz (-5,1%)
- Fundamentale Perspektiven weiter durch Unsicherheiten geprägt

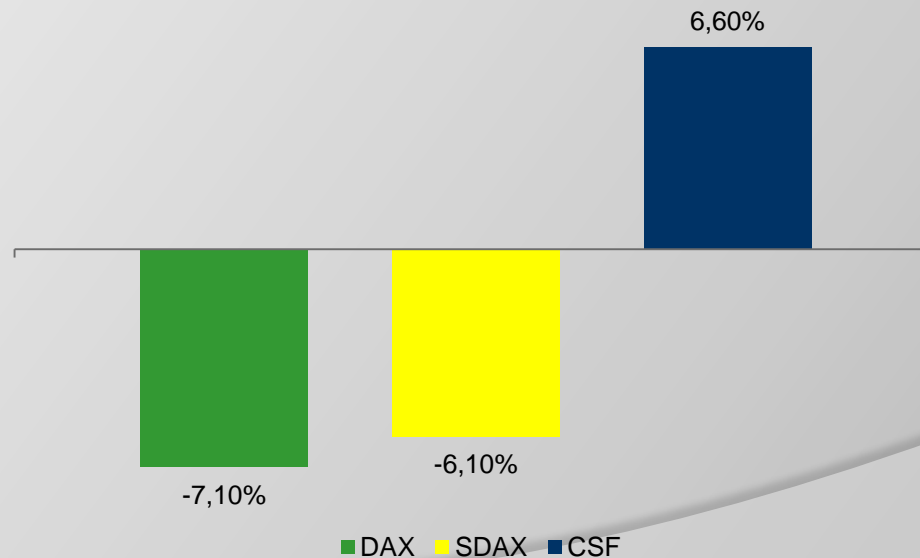


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2020

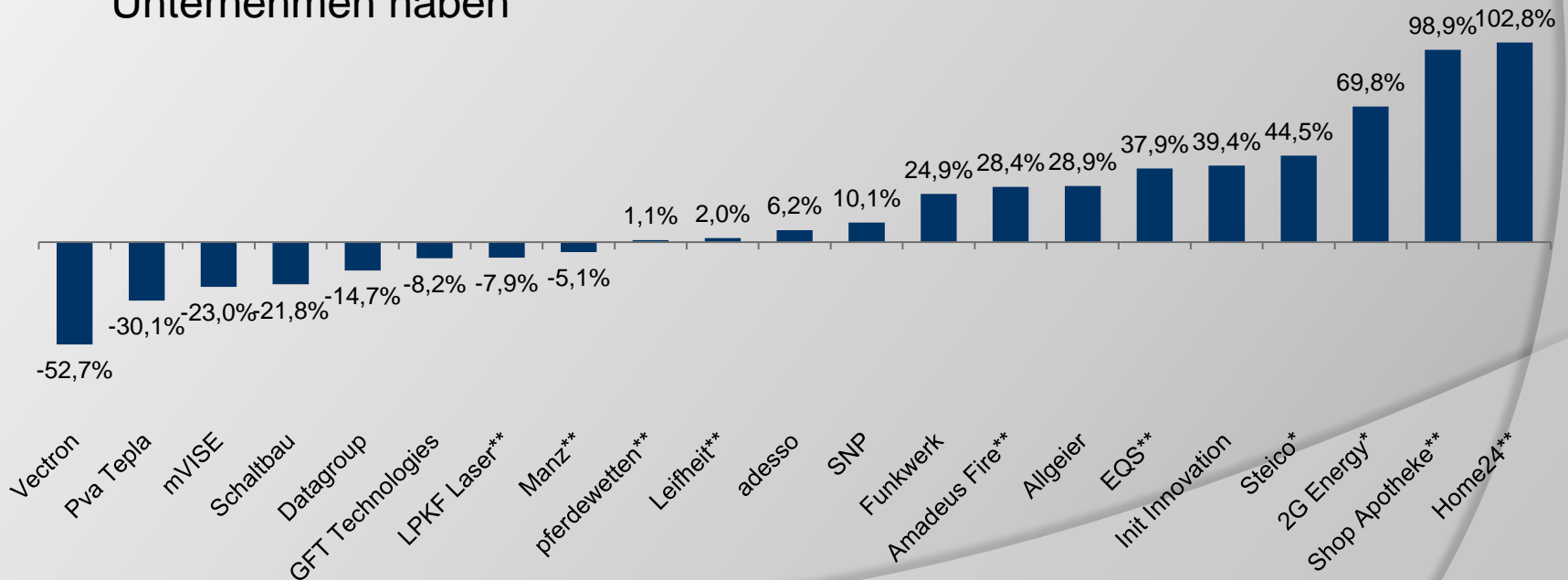
- ⦿ Vorzeichenwechsel im Juli! Kursanstieg von 6,6% seit Jahresbeginn und damit wieder im grünen Bereich nach zwischenzeitlich deutlicher Kurskorrektur
- ⦿ Outperformance von 13,7% vs. DAX & 12,7% vs. SDAX
- ⦿ Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- ⦿ Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial



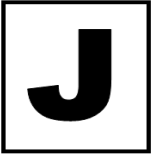


Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- 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

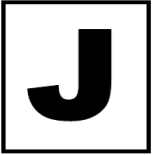


*Bis Verkauf, **seit Kauf



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, 4 in 2020)



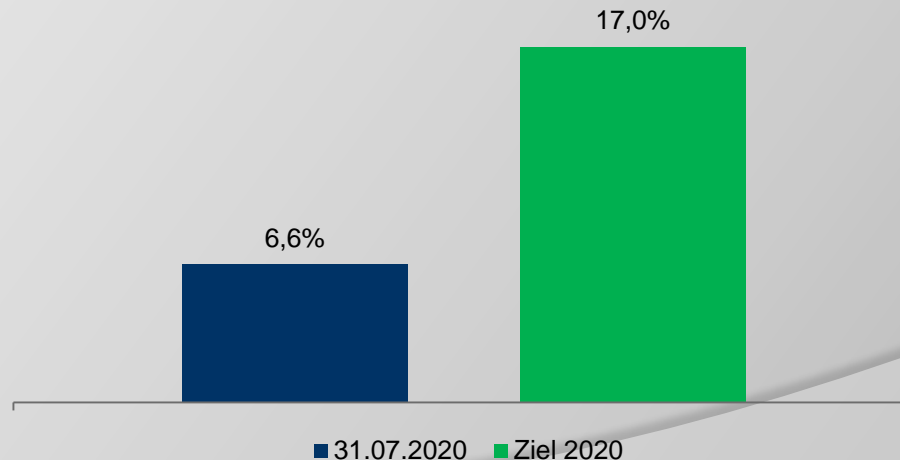
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: Allgeier, Home24, INIT, LPKF Laser, Shop Apotheke, SNP
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: 2G Energy & Steico
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: Leifheit & Manz
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Home24, LPKF Laser, Schaltbau, 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

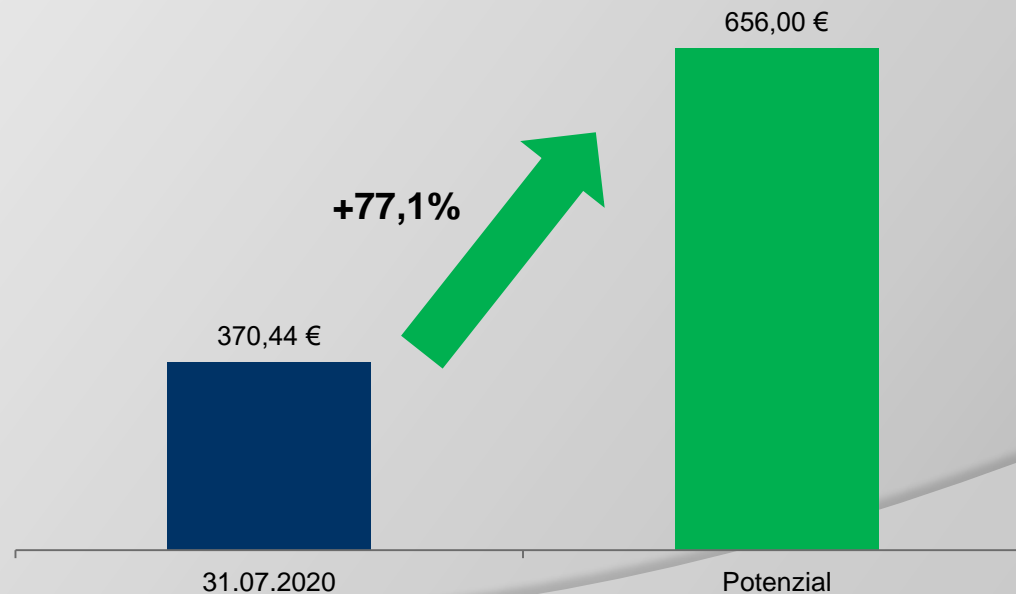
- ⦿ Jahresziel von +1,0% auf +17,0% angehoben
- ⦿ Aussichten mittelfristig weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell noch immer Unsicherheiten wegen COVID-19
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ weiterhin zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

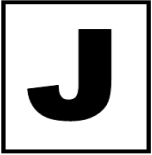
- ⦿ Potenzial von 606,00€ auf 656,00€ angehoben
- ⦿ Potenzial auf Sicht von 12-18 Monaten
- ⦿ Potenzial ergibt sich aus Kurspotenzial der Einzelwerte
- ⦿ Potenzial allein aus aktueller Zusammenstellung -> Durch Transaktionen weitere Steigerung möglich





Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.07.2020</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso SE	56,80 €	85,00 € (u.R.)	49,60%
Allgeier SE	43,70 €	75,00 € (alt: 64,00 €)	71,60%
Amadeus Fire AG	98,50 €	tba	-
Datagroup SE	55,80 €	67,00 €	20,10%
EQS Group AG	94,00 €	141,00 €	50,00%
Funkwerk AG	22,60 €	35,00 € (alt: 29,00 €)	54,90%
GFT Technologies SE	10,68 €	16,90 € (u.R.)	58,20%
Home24 SE	9,35 €	14,10€	50,80%
Init Innovation SE	32,20 €	41,00 €	27,30%
Leifheit AG	27,10 €	tba	-
LPKF Laser AG	21,90 €	39,00 €	78,10%
Manz AG	21,00 €	42,00 €	-
mVISE AG	2,28 €	4,40 € (u.R.)	93,00%
Pferdewetten.de AG	11,00 €	19,20 €	74,50%
Pva Tepla AG	10,70 €	17,50 €	63,60%
Schaltbau Holding AG	26,60 €	49,00 € (u.R.)	84,20%
Shop Apotheke Europe NV	127,20 €	156,00 € (alt: 154,00 €)	22,60%
SNP SE	54,50 €	111,00 € (alt: 115,00 €)	103,70%
Vectron AG	8,66 €	30,00 € (alt: 38,00 €)	246,40%



Aktie im Fokus – 2G Energy

- ◉ Verkauf nach starker Kursentwicklung und keinem bestehenden Potenzial mehr



Aktie im Fokus – adesso SE

- 01.07.2020 | Übernahme der Digitalagentur .dotkomm GmbH
 - Verstärkung des Portfolios für Customer und Client Experience Management
 - Rund 35 Mitarbeiter
 - Jahresumsatz von 4mEUR
 - Kaufpreis im niedrigen einstelligen Millionenbereich
- 24.07.2020 | adesso begleitet Süddeutsche KV bei Modernisierung
 - Süddeutsche Krankenversicherung wird bis Ende 2025 eine Komplettmodernisierung ihrer Anwendungslandschaft durchführen
 - adesso wird das Vorhaben als strategischer Partner bei der Planung, Steuerung, Umsetzung und Mitarbeiterqualifizierung unterstützen
 - Zusammenarbeit umfasst auch Softwareprodukte -> aktuell Lizenzen über einen einstelligen Millionen-Euro-Betrag abgeschlossen + gemeinsame Roadmap erarbeitet



Aktie im Fokus – Allgeier SE

30.07.2020 | Sehr starke vorläufige Q2-Zahlen

- Trotz Einschränkungen durch die COVID-19 Maßnahmen deutliche Ergebnisverbesserung ggü. Q1 2020 & Q2 2019

Allgeier SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	191,1	192,0	+0,5%	380,8	394,8	+3,7%	784,2	-
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	14,9	27,0	+81,2%	28,9	47,9	+65,7%	73,4	-
Bereinigte EBITDA-Marge	7,8%	14,1%		7,6%	12,1%		9,4%	-
EBITDA [in Mio. €]	12,3	25,4	+106,5%	25,7	43,2	+68,1%	70,1	-
EBITDA-Marge	6,5%	13,2%		6,8%	10,9%		8,9%	-
EBIT [in Mio. €]	4,9	16,3	+232,7%	10,6	25,5	+140,6%	37,6	-
EBIT-Marge	2,6%	8,5%		2,8%	6,5%		4,8%	-

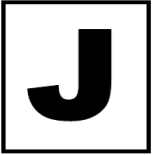
- Kursziel auf 75,00€ (alt: 64,00€) angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Amadeus Fire AG ⁽¹⁾

23.07.2020 | Halbjahreszahlen

Amadeus Fire AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	55,60	61,01	+9,7%	110,91	137,43	+23,9%	233,12	-
Umsatz [in Mio. €] exkl. Comcave	55,60	46,60	-16,2%	110,91	106,47	-4,0%	233,12	-
EBITA-pre [in Mio. €]	8,64	6,79	-21,4%	17,59	17,39	-1,1%	38,72	-
EBITA-pre-Marge	15,5%	11,1%		15,9%	12,7%		16,6%	-
EBITA [in Mio. €]	8,64	4,31	-50,1%	17,59	12,43	-29,3%	38,72	-
EBITA-Marge	15,5%	7,1%		15,9%	9,1%		16,6%	-
Operativer Cashflow [in Mio. €]	7,87	21,28	+170,4%	11,90	24,79	+108,4%	36,69	-
Free Cashflow [in Mio. €]	5,68	16,39	+188,6%	7,76	15,09	+94,6%	26,48	-
Zeitarbeit [in Mio. €]	36,56	29,93	-18,1%	73,24	69,93	-4,5%	153,04	-
Personalvermittlung [in Mio. €]	9,93	7,77	-21,8%	20,11	17,68	-12,1%	40,49	-
Interim- und Projektmanagement [in Mio. €]	3,11	4,27	+37,0%	6,13	9,38	+52,9%	13,60	-
Weiterbildung (org.) [in Mio. €]	5,99	4,64	-22,5%	11,42	9,49	-16,9%	26,00	-
Weiterbildung Comcave [in Mio. €]	0,00	14,41		0,00	30,96		-	-



Aktie im Fokus – Amadeus Fire AG (2)

- ⊙ Halbjahreszahlen 2020
 - Umsatzentwicklung insbesondere durch die Ende 2019 übernommene Comcave getrieben
 - Ergebnis in Q2 deutlich durch die Corona-Einschränkungen belastet
 - Cashflow-Entwicklung weiterhin sehr gut durch geringen Investitionsbedarf
 - Unverändert kein Ausblick
- ⊙ Fazit: Schwache Zahlen in Q2 durch COVID-19 bedingt, durch die Lockerungen sollte HJ2 wieder deutlich besser werden. Mittelfristig hohes Wachstums- und Ergebnispotenzial



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- Keine News



Aktie im Fokus – EQS Group AG

- Keine News



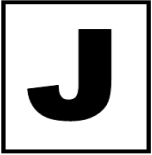
Aktie im Fokus – Funkwerk AG

07.07.2020 | Hauptversammlung

- Wie traditionell hat Funkwerk auf der HV Zahlen für die ersten 5 Monate veröffentlicht, die sehr gut ausgefallen sind und keinerlei Beeinträchtigungen durch COVID-19 zeigen

<u>Kennzahl \ Jahr</u>	<u>5 Monate 2018</u>	<u>5 Monate 2019</u>
Umsatz [in Mio. €]	33,0	36,0
EBIT [in Mio. €]	4,1	5,3
EBT [in Mio. €]	3,9	5,1
Auftragseingang [in Mio. €]	43,8	41,3
Auftragsbestand [in Mio. €]	81,0	81,6

- Kursziel im Anschluss auf 35,00€ (alt: 29,00€) angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



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

- Neuaufnahme nach starkem zweiten Quartal
 - Trotz Lockdown Umsatz im zweiten Quartal um 8,0% gesteigert
 - Marketingkampagnen (stark TV lastig) zeigen offenbar Wirkung
 - Kunden haben offenbar verstärkt Online oder in Baumärkten Produkte gekauft
 - Ergebnis in Q2 erheblich gesteigert aufgrund verbesserter Bruttomarge
 - Jahresprognose angehoben – auf der Ergebnisseite aber nach wie vor vorsichtig m.E.
 - Neuer Vorstand (seit Mitte 2019) richtet das Unternehmen auf Wachstum und erhöhte Profitabilität aus – erste Maßnahmen zeigen nun ihre Wirkung

<u>Leifheit 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 (alt)</u>	<u>Prognose (neu)</u>
Umsatz (in Mio. €)	57,14	61,69	+8,0%	122,48	130,40	+7,3%	234,04	+8%	+7-9%
EBIT (in Mio. €)	1,12	4,50	+300,4%	5,01	8,75	+74,7%	9,88	9,5-10,0	12-15
EBIT-Marge	2,0%	7,3%		4,1%	6,7%		4,2%		
Bruttomarge	42,7%	43,5%		42,8%	44,1%		43,1%		



Aktie im Fokus – LPKF Laser AG

24.07.2020 | Vorläufige Q2-Zahlen

- Umsatz in Line mit der Prognose (28-33mEUR) und EBIT oberhalb (1-4mEUR)
- Deutlich verbesserte Profitabilität in Q2 zeigt eingeleitete Kostenmaßnahmen

<u>LPKF Laser 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. €]	36,3	30,0	-17,3%	72,7	49,5	-31,9%	140,0	k.a.
EBIT [in Mio. €]	4,0	5,2	+30,1%	10,1	2,8	-71,9%	19,2	k.a.
EBIT-Marge	11,0%	17,3%		13,9%	5,7%		13,7%	k.a.
Auftragseingang [in Mio. €]	24,2	18,0	-25,6%	45,8	39,2	-14,4%	114,0	k.a.
Book-to-Bill	0,67	0,60		0,63	0,79		0,81	
Auftragsbestand [in Mio. €]				31,4	22,0	-29,9%	32,3	k.a.



Aktie im Fokus – Manz AG

- ⦿ Neuaufnahme durch vielversprechende Perspektiven im Batteriebereich (Consumer Electronics + E-Mobilität)
 - Vielversprechende Aussichten im Bereich E-Mobilität durch den Aufbau einer europäischen Batterieproduktion in Europa/Deutschland
 - Steigende Relevanz bei Lithium-Ionen-Batterien im Bereich Consumer Electronics
 - Ab 2021 Folgeaufträge aus dem Bereich Solar zu erwarten
 - Deutliche Ergebnissteigerungen durch erhöhte Umsätze zu erwarten

- ⦿ 07.07.2020 | Weiteren Auftrag von Batteriehersteller
 - Auftragsvolumen im mittleren zweistelligen Mio-Euro-Bereich
 - Folgebestellung von führendem Batteriehersteller im Bereich Consumer Electronics
 - Auftragsvolumen verteilt sich auf die Jahre 2020 & 2021(jeweils zur Hälfte)
 - Installation zusätzlicher Produktionslinien & Upgrade bestehender
 - Entwicklung von gewickelten Lithium-Ionen-Batteriezellen für mobile Endgeräte



Aktie im Fokus – mVISE AG

- Keine News



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- ◎ 30.07.2020 | Hauptversammlung
 - Unternehmen will nach Möglichkeit Jahr für Jahr die Dividende erhöhen
 - Möglicherweise in Q4 2020 Einstieg in das Online-Casino-Geschäft -> dadurch würden sich immense Wachstums- und Ergebnispotenziale ergeben



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- 30.07.2020 | Q2-Zahlen 2020
 - Sehr solides zweites Quartal von Schaltbau
 - Umsatzniveau von Q1 und verbesserte Profitabilität
 - Jahresausblick bestätigt

Schaltbau Holding AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose*
Umsatz [in Mio. €]	120,18	119,76	-0,4%	255,01	239,32	-6,2%	513,71	460-500
Umsatz (like-for-like) [in Mio. €]	113,20	119,76	+5,8%	233,20	239,32	+2,6%	495,90	
EBIT [in Mio. €]	0,17	5,76	+3.229,5%	8,53	9,62	+12,8%	17,18	
EBIT-Marge	0,1%	4,8%		3,3%	4,0%		3,4%	4,0%
Auftragseingang [in Mio. €]	130,30	127,20	-2,4%	289,40	270,40	-6,6%	545,70	520-540
Book-to-Bill	1,08	1,06		1,13	1,13		1,06	
Auftragseingang (like-for-like) [in Mio. €]	123,90	127,20	+2,7%	276,40	270,40	-2,2%	536,70	
Auftragsbestand [in Mio. €]				492,20	517,10	+5,1%	492,90	
*unverändert								

- Mittelfristig 800-900mEUR Umsatz & EBIT-Marge von 8-12% angestrebt



Aktie im Fokus – Shop Apotheke Europe NV

23.07.2020 | Neue Prognose für 2020

- Wie vom Unternehmen kommuniziert hat der Vorstand nun nach dem zweiten Quartal eine neue quantifizierte Prognose abgegeben
- Prognose im Rahmen meiner Erwartungen

	Meine Prognose 2020e	Alte Prognose 2020e (Shop Apotheke)	Neue Prognose 2020e (Shop Apotheke)
Umsatz [in Mio. €]	906,58 (+29,3%)	Mind. +20%	Mindestens +30%
EBITDA [in Mio. €]	13,13	k.a.	k.a.
EBITDA-Marge	1,5%	k.a.	k.a.
Bereinigte EBITDA-Marge	k.a.	Positives bereinigtes EBITDA	Bereinigte EBITDA-Marge 1-2%

- Kursziel im Nachgang leicht auf 156,00€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)

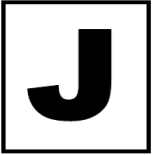


Aktie im Fokus – SNP SE ⁽¹⁾

- 15.07. 2020 | Vorläufige Halbjahreszahlen
 - Nahezu keine negativen Effekte durch COVID-19
 - Auftragseingang nur minimal unter Vorjahr in Q2
 - Prognose (145-170mEUR Umsatz & EBIT-Marge im mittleren einstelligen %-Bereich) bestätigt
 - Management blickt zuversichtlich auf die kommenden Quartale

<u>SNP SE</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>
Umsatz (in Mio. €)	30,14	~34	+14%	58,90	~69	+17%
EBIT (in Mio. €)	-2,59	-0,90		-5,90	-4,9	
EBIT-Marge	-8,6%	-2,7%		-10,0%	-7,2%	
Auftragseingang (in Mio. €)	46,20	45,30	-2,0%	85,10	93,00	+9,3%
Book-to-Bill	1,53	1,33		1,44	1,36	

- Fazit: Verhältnismäßig gute Zahlen von SNP trotz der COVID-19 bedingten Einschränkungen



Aktie im Fokus – SNP SE (2)

- ◎ 15.07. 2020 | Kapitalerhöhung durchgeführt
 - Erhöhung des Grundkapitals um 9,2% durch Ausgabe von 610.000 neuen Aktien
 - Ausgabepreis 46,00€
 - Brutto-Emissionserlös von rund 28,1mEUR
 - Zuflüsse zur Stärkung der Eigenkapitalbasis sowie zur Finanzierung der Wachstumsstrategie

- ◎ Update zur Aktie
 - Kursziel nach den Q2-Zahlen und der Kapitalerhöhung leicht von 115,00€ auf 111,00€ reduziert
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Steico SE

○ Verkauf nach starker Kursentwicklung

- Durch eine unverändert sehr gute Bauwirtschaft in Deutschland (keinerlei Unterbrechungen durch COVID-19) konnten Schwächen in anderen Ländern wie Großbritannien und Australien überkompensiert werden
- Deutlicher Nachfrageanstieg in den letzten Wochen
- Prognose für die Profitabilität nach Q2 angehoben – Umsatzausblick für das Gesamtjahr erscheint ebenfalls konservativ

Steico SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose (alt)	Prognose (neu)
Umsatz (in Mio. €)	68,67	69,76	+1,6%	139,57	144,16	+3,3%	281,00	Bis zu +5%	Bis zu +5%
EBITDA (in Mio. €)	12,98	11,60	-10,7%	25,98	23,70	-8,8%	56,71		
EBITDA-Marge	18,9%	16,6%		18,6%	16,4%		20,2%		
EBIT (in Mio. €)	7,11	6,21	-12,6%	13,71	12,21	-10,9%	32,49		
EBIT-Marge	10,4%	8,9%		9,8%	8,5%		11,6%	7,5%-8,5%	8,5%-9,5%

*zur Gesamtleistung

- Letztes Kursziel bei 41,00€
- Trotz der guten Geschäftsentwicklung sehe ich hier aufgrund des hohen Investitionsbedarfs kein nennenswertes Potenzial mehr



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG ⁽¹⁾

🕒 21.07.2020 | Kursziel reduziert

- Bundesfinanzministerium hat Ende Juni Verschiebung der Fiskalisierungsfrist (30.09.2020) eine Absage erteilt
- Einige Bundesländer wollen nun Kontrollen unter bestimmten Bedingungen erst ab 01.04.2021 durchführen
- Der 30.09. war jedoch bereits vor der Corona-Krise unwahrscheinlich da viele Gastronomen erst kurz vor der Frist kaufen, nun ist der 30.09. noch unwahrscheinlicher da sich viele Gastronomen aufgrund der schwierigen wirtschaftlichen Situation zuletzt ggf. verschiedene Anbieter genauer anschauen
- Dennoch ist mit Blick auf die kommenden Monate wieder mit einem deutlichen Anziehen der Umsätze bei Vectron zu rechnen
- Für die kommenden Jahre steht aber vor allem die Digitalisierungsstrategie durch verschiedene Services (Payment, Reservierung, Gutscheine, Punkte Sammeln, Tischreservierung) im Fokus
- Kursziel von 38,00€ auf 30,00€ reduziert
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



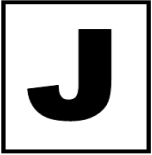
Aktie im Fokus – Vectron Systems AG (2)

28.07.2020 | Q2-Zahlen 2020

- Trotz deutlicher Einschränkungen der Gastronomie durch die COVID-19 Maßnahmen und flächendeckender Schließungen, gute Umsatzentwicklung in Q2
- Meine Erwartungen von 2,5mEUR Umsatz in Q2 wurden deutlich übertroffen
- Durch sehr guten Jahresstart leichtes Umsatzplus zum Halbjahr

<u>Vectron Systems 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. €]	6,14	5,10	-17,0%	12,01	12,60	+4,9%	25,17	-
EBITDA [in Mio. €]	-0,14	k.a.		-1,03	-1,30		-1,39	-
EBITDA-Marge	-2,2%	k.a.		-8,5%	-10,3%		-5,5%	-

- EBITDA durch Wachstumsinvestitionen für die Digitalservices i.H.v. 1,7mEUR belastet
- Ab Q3 sollte die Umsatzdynamik durch die anstehende Fiskalisierungsfrist (30.09.2020) nun wieder spürbar anziehen



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.