



# Monatsupdate Juni 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

---

Erneut deutlich positive Entwicklung im Juni | Ytd. -4,5%



# 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



# Aktuelle Übersicht

## Chancen suchen und finden

**Lukas Spang**  
Junolyst

Letzter Login: 06.07.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [€](#)

### PERFORMANCE

**+251,9 %** seit 17.09.2013

**+15,2 %** 1 Jahr

**+20,3 %** Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### RISIKO

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

**0,83x** Risiko-Faktor

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

**Portfolio** Nachhaltigkeit

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

### INDEXZERTIFIKAT

**348,82** Verkauf | **354,38** Kauf

per 06.07.2020 um 12:54 - in EUR

[kopieren](#)

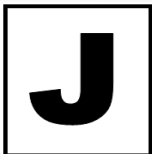
Investiertes Kapital **EUR 2.393.085**

Erstemission	<b>03.02.2014</b>
Zertifikatsgebühr p.a.	<b>0,95 %</b>
Performancegebühr	<b>5 %</b>
Liquidationskennzahl	<b>0,5 Tage</b>
Handelsvolumen	<b>EUR 85.962</b>

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

**Besichertes Zertifikat**

**Jetzt investieren!**



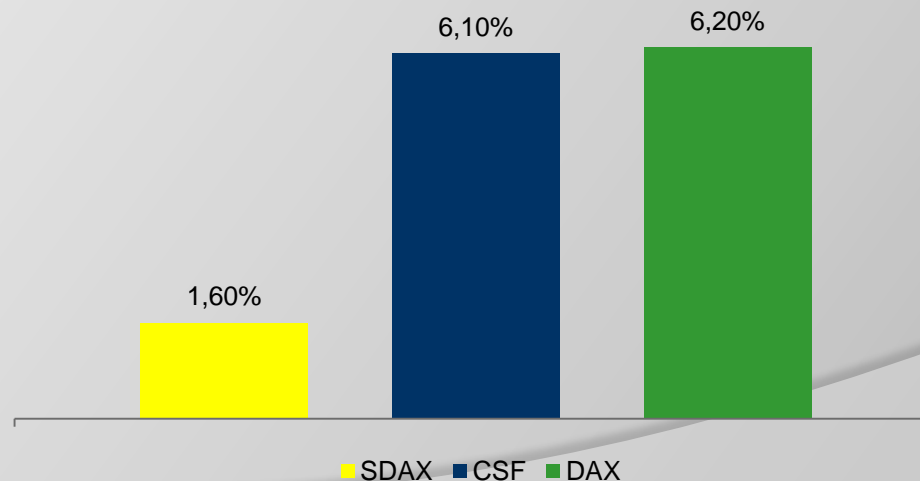
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 30.06.2020</u></b>	<b><u>Kaufkurs</u></b>	<b><u>Δ in % seit Kauf</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
2G Energy AG	67,30 €	44,47 €	51,30%	3,1%
Adesso SE	55,00 €	35,41 €	55,30%	4,3%
Allgeier SE	33,30 €	27,48 €	21,20%	8,5%
Amadeus Fire AG	110,40 €	76,70 €	43,90%	4,2%
Datagroup SE	53,40 €	37,84 €	41,10%	2,9%
EQS Group AG	88,00 €	68,15 €	29,10%	7,6%
Funkwerk AG	22,20 €	6,00 €	270,00%	5,1%
GFT Technologies SE	10,80 €	9,40 €	14,90%	4,9%
Home24 SE	6,59 €	4,61 €	43,00%	6,4%
Init Innovation SE	33,60 €	21,43 €	56,80%	4,8%
LPKF Laser AG	19,30 €	23,79 €	-18,90%	8,9%
mVISE AG	2,41 €	3,45 €	-30,10%	3,4%
Pferdewetten.de AG	10,10 €	10,88 €	-7,20%	4,3%
Pva Tepla AG	11,22 €	10,54 €	6,50%	4,2%
Schaltbau Holding AG	25,40 €	30,76 €	-17,40%	3,1%
Shop Apotheke Europe NV	106,40 €	63,94 €	66,40%	5,9%
SNP SE	46,20 €	21,43 €	115,60%	9,2%
Steico SE	33,50 €	9,43 €	255,20%	3,7%
Vectron AG	7,36 €	10,62 €	-30,70%	5,4%



## Entwicklung im Juni

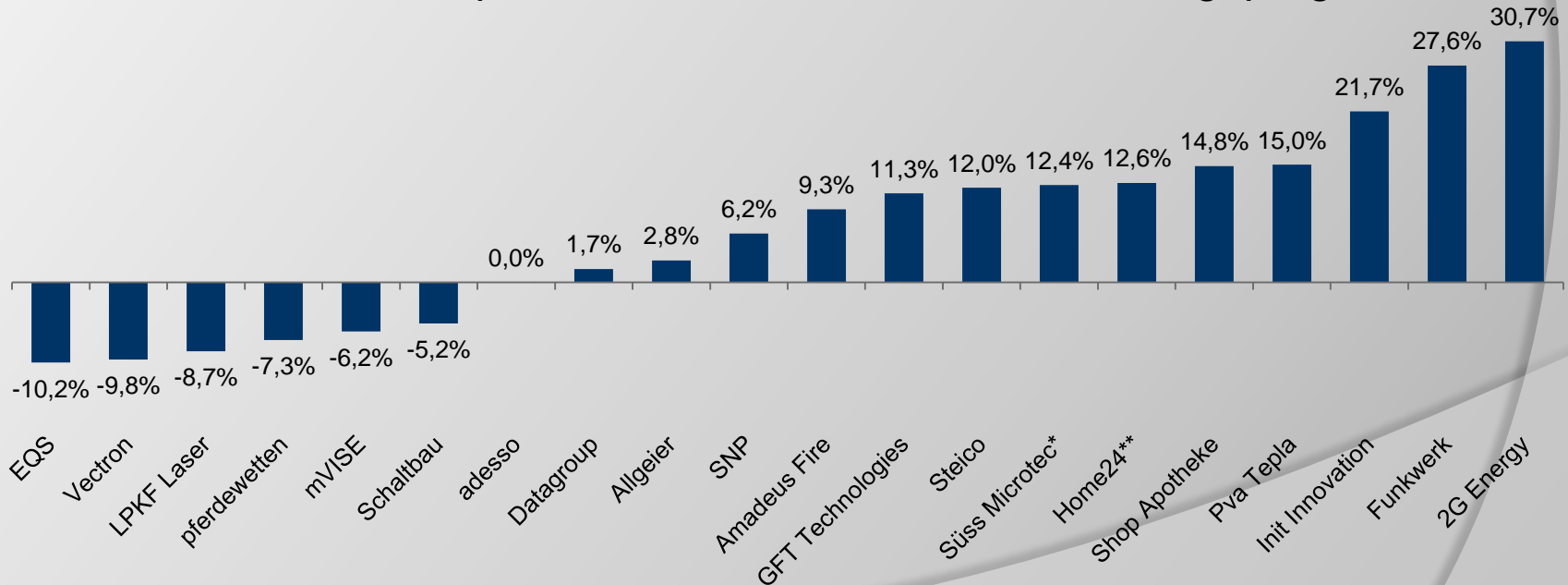
- +6,1% vs. +6,2% im DAX und +1,6% im SDAX
- Erneut deutliche Erholung im Juni nach bereits sehr guter Entwicklung im Mai. Ifo-Geschäftsklimaindex signalisiert wieder verbesserte Stimmung und Erwartungen der Unternehmen. COVID-19 Fallzahlen in den USA zuletzt wieder deutlich angestiegen, in den meisten anderen Ländern dagegen weiter rückläufig





## Entwicklung der Einzelwerte im Juni

- Überwiegend positive Entwicklung
- Top 3: 2G Energy (+30,7%), Funkwerk (+27,6%) & Init Innovation (+21,7%)
- Flop 3: EQS (-10,2%), Vectron (-9,8%) & LPKF Laser (-8,7%)
- Fundamentale Perspektiven durch hohe Unsicherheiten geprägt

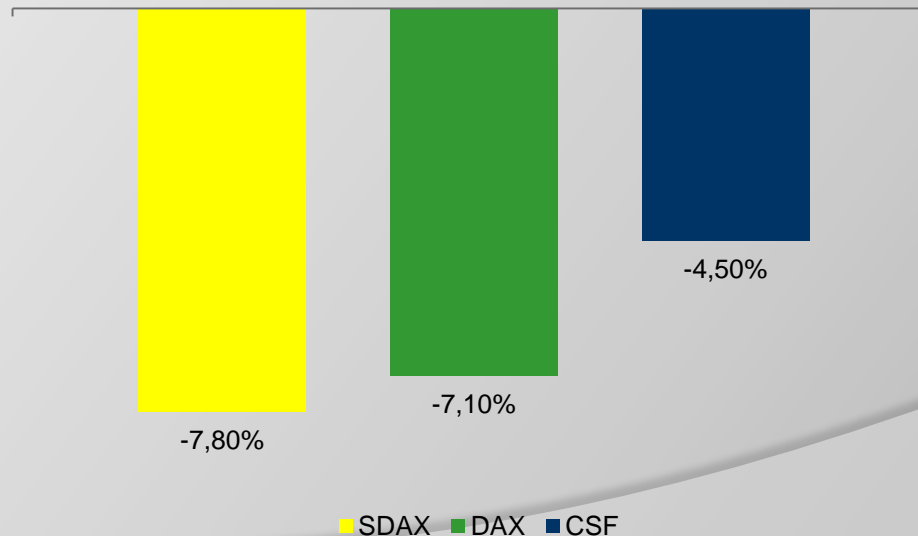


\* Bis Verkauf, \*\*seit Kauf



## Entwicklung im Jahr 2020

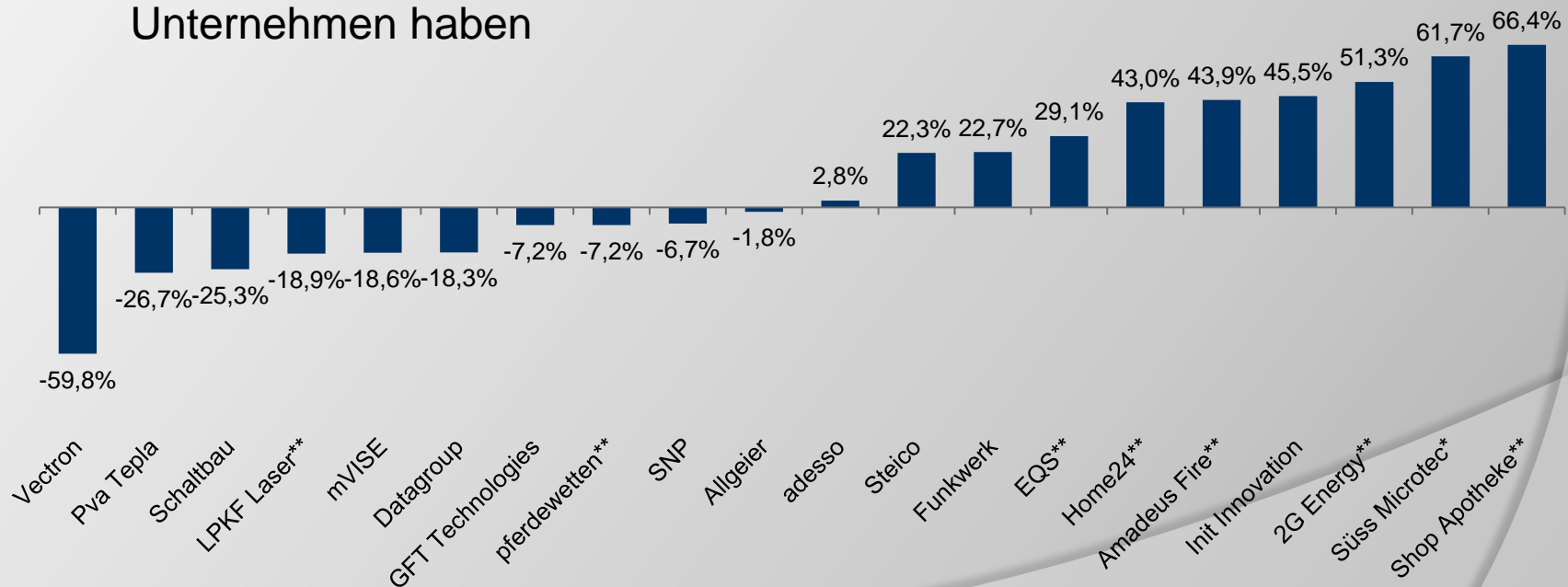
- ⦿ Kursrückgang von 4,5% - nach starkem Jahresauftakt deutlicher Rückgang seit Ende Februar durch COVID-19 Pandemie, Inzwischen starke Erholung
- ⦿ Outperformance von 2,6% vs. DAX & 3,3% vs. SDAX
- ⦿ Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- ⦿ Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





# Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Gemischte Entwicklung seit Jahresbeginn
- Amadeus Fire, Home24, Shop Apotheke & Süss Microtec nach Neuaufnahmen im April & Mai mit >40% Kursplus
- 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)



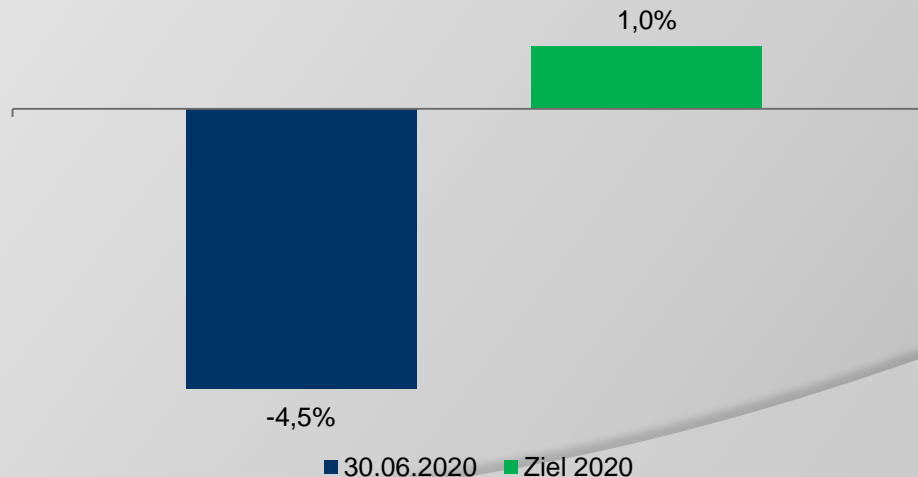
## Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
  - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: 2G Energy, Allgeier, Gft, INIT, Pva Tepla, Shop Apotheke, Steico
  - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: Süss Microtec
  - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: -
  - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: EQS, Home24, LPKF, pferdewetten.de, Shop Apotheke, 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

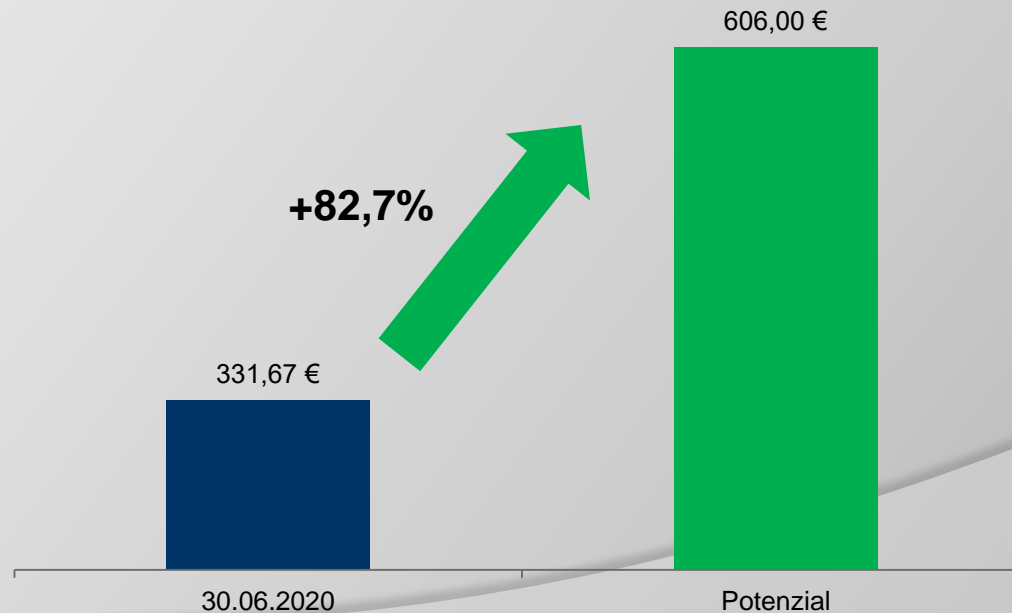
- ⦿ Jahresziel von -5,0% auf +1,0% angehoben
- ⦿ Aussichten mittelfristig weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
  - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell jedoch hohe Unsicherheiten wegen COVID-19
  - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ immer noch zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
  - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 588,00€ auf 606,00€ 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 30.06.2020</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
2G Energy AG	67,30 €	tba	-
Adesso SE	55,00 €	85,00 € (u.R.)	54,50%
Allgeier SE	33,30 €	64,00 € (alt: 62,00 €)	86,20%
Amadeus Fire AG	110,40 €	tba	-
Datagroup SE	53,40 €	67,00 €	25,50%
EQS Group AG	88,00 €	141,00 €	60,20%
Funkwerk AG	22,20 €	29,00 €	30,60%
GFT Technologies SE	10,80 €	16,90 € (u.R.)	56,50%
Home24 SE	6,59 €	14,10€ (alt: 11,50 €)	114,00%
Init Innovation SE	33,60 €	41,00 €	22,00%
LPKF Laser AG	19,30 €	39,00 €	102,10%
mVISE AG	2,41 €	4,40 € (u.R.)	82,60%
Pferdewetten.de AG	10,10 €	19,20 €	90,10%
Pva Tepla AG	11,22 €	17,50 €	56,00%
Schaltbau Holding AG	25,40 €	49,00 € (u.R.)	92,90%
Shop Apotheke Europe NV	106,40 €	151,00 € (alt: 132,00 €)	41,90%
SNP SE	46,20 €	115,00 €	148,90%
Steico SE	33,50 €	42,00 € (u.R.)	25,40%
Vectron AG	7,36 €	38,00 € (u.R.)	416,30%



## Aktie im Fokus – 2G Energy

- 03.06.2020 | Eckpunktepapier fördert Wasserstofftechnologie
  - Bundesregierung will Nationale Wasserstoffstrategie beschließen -> Ziel: Deutschland bei modernster Wasserstofftechnik zum Ausrüster der Welt machen (Finanzbedarf: 7 Mrd. €)
  - Die Förderung von „Wasserstoff-ready“ Anlagen über das KWK-Gesetz wird geprüft
  - 2G Energy ist mit einer Wasserstoff betriebenen KWK Anlage am Markt aktiv (2019 1mEUR Umsatz)



## Aktie im Fokus – adesso SE

- Keine News



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◉ Kursziel leicht angehoben
  - Sehr gute Geschäftsentwicklung 2019
  - Sehr guter Jahresstart ins Geschäftsjahr 2020
  - Restrukturierungsmaßnahmen im Segment Experts greifen
  - Weiterer Fokus auf M&A
  - Eigenständige Börsennotierung des Technologiebereichs soll Bewertung heben
  - Kursziel von 62,00€ auf 64,00€ angehoben
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)





## Aktie im Fokus – Amadeus Fire AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

- 23.06.2020 | Einstieg bei Multi-Cloud Experten Cloudeteer
  - Zunächst 24% mit der Option zum Erwerb der verbleibenden 76%
  - Erweiterung der Public Cloud Expertise
  - Bringt eigenentwickelte Module zum Aufbau und Betrieb komplexer Cloudstrukturen mit ein



## Aktie im Fokus – EQS Group AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – GFT Technologies SE

- ◎ 19.06.2020 | Neue Prognose für 2020
  - Umsatz 2020e: 440mEUR (alt: 455mEUR / Vj. 429,0mEUR)
  - Bereinigtes EBITDA 2020e: 44mEUR (alt: 50mEUR / Vj. 47,9mEUR)
  - EBT 2020e: 13mEUR (alt: 20mEUR / Vj. 18,7mEUR)
  - Durch früh ergriffene Maßnahmen konnte Lieferfähigkeit aufrechterhalten werden
  - Vertriebstätigkeit weniger eingeschränkt als erwartet
  - Umsatzsteigerung 2020 durch anhaltenden Trend zur Digitalisierung
  - Ergebnisbelastungen durch geplante Aufwendungen für Ausbau von Vertrieb und Technologiekompetenz zur Priorisierung des Umsatzwachstums, Auswirkungen von COVID-19 sowie Restrukturierungsmaßnahmen



## Aktie im Fokus Home24 SE

- 01.07.2020 | Trading-Update zu Q2/2020
  - Umsatz Q2 währungsbereinigt +45%
  - Umsatz inkl. Währungseffekte +40%
  - Anstieg des Auftragseingangs von 70% in Q2
  - Bereinigtes EBITDA in Q2 überkompensiert Verlust in Q1 = positives bereinigtes EBITDA zum Halbjahr
  - Teile des Auftragseingangs aus dem zweiten Quartal werden erst in Q3 umsatzwirksam = weiter hohe Dynamik in Q3 zu erwarten
  - Prognose angehoben: Umsatz währungsbereinigt >15% (alt: 10-20%), positive bereinigte EBITDA-Marge (alt: -2% bis +2%)
  - Ich habe im Rahmen eines Kurzupdates mein Kursziel deutlich angehoben



## Aktie im Fokus – INIT SE

- Keine News



## Aktie im Fokus – LPKF Laser AG

- Keine News





## Aktie im Fokus – mVISE AG

- 30.06.2020 | Aufstockung der Anteile an elastic.io
  - Anteil um 10% auf 90% erhöht



## Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- ◎ 26.06.2020 | Hauptversammlung
  - Erwartungen für Q2 2020: Deutlicher Umsatz- und Ergebnisanstieg sowie eine erhöhte EBIT-Marge ggü. Q1 2020



## Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- ◎ 22.06.2020 | Erhöhung des bestehenden Konsortialkredites
  - Erhöhung des seit Juni 2019 bestehenden Konsortialkredites auf 172mEUR (+60mEUR)
  - Aufnahme der KfW als zusätzlichen Konsortialpartner
  - Vorsorgliche finanzielle Absicherung der operativen Geschäftstätigkeit vor dem Hintergrund möglicher COVID-19 Auswirkungen auf Marktpartner und Lieferketten



## Aktie im Fokus – Shop Apotheke Europe NV

- ◉ Höheres Kursziel durch Eigenmarken- und Marktplatzgeschäft
  - Erste eigene Produkte gelaunched – weitere geplant
  - Start des Marktplatzes in HJ2 geplant
  - Same Day Delivery in einigen Großstädten geplant
  - Eigenmarkengeschäft und Marktplatz bietet höheres Margenpotenzial
  - Kursziel von 132,00€ auf 151,00€ angehoben



## Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 25.06.2020 | Partnerschaft mit der All for One Group
  - All for One mit >2.500 Kunden aus der DACH-Region
  - SNP Software Crystal Bridge und SNP Bluefield Ansatz unterstützen All for One bei der Migration von deren Kunden auf das neue SAP S/4Hana
  - 8 Jahre Laufzeit der Partnerschaft vereinbart



## Aktie im Fokus – Steico SE

- ◎ 25.06.2020 | Hauptversammlung
  - Deutliche Verbesserung im Verlauf des zweiten Quartals
  - Laut Vorstand sehr gute Entwicklung im Juni



## Aktie im Fokus – Süss Microtec SE

- ◉ Verkauf im Juni
  - Erstes Kursziel i.H.v. 11,70€ erreicht
  - Angehobenes Kursziel von 12,10€ nahezu erreicht
  - Starker Kursanstieg nach Tief Anfang April bei 6,00€
  - Bewertung zunehmend ambitioniert bei durch COVID-19 bedingten Unsicherheiten
  - Kursgewinne von >60% innerhalb von knapp 2 Monaten realisiert





## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◉ **Finanzministerium lehnt Fristverlängerung für Fiskalisierung ab**
  - Bis 30.09.2020 müssen unverändert alle Kassensysteme gemäß den technischen Vorgaben umgerüstet oder durch eine neue Kasse ersetzt werden
  - Einige Bundesländer waren für 6-monatige Verschiebung der Frist
  - Auch einzelne Verbände hatten sich für eine Fristverlängerung ausgesprochen
  - Realistischerweise ist die Umstellung bis Ende September aufgrund der Verzögerungen durch die Corona-Krise überhaupt nicht umsetzbar
  - Bei Vectron dürfte die Nachfrage nun wieder deutlich 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.