



# Monatsupdate Mai 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

---

Deutliche Erholung des wikifolios im Mai | Ytd. -10,1%



# 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 bereits Lockerungsmaßnahmen
- Deutliche Auswirkungen für die deutsche und weltweite Wirtschaft

## ➤ In Bezug auf das wikifolio

- Hoher Anteil an Unternehmen im IT-Bereich als Vorteil -> bei diesen Unternehmen kann ein Großteil der Arbeit aus dem Home Office („Remote“) umgesetzt werden und es kommt zu keinen Produktionsausfällen (vereinzelt Auftragsverschiebungen oder -stornierungen nicht auszuschließen)
- Gewichtung bei Unternehmen mit hohen wiederkehrenden Umsätzen oder guten Ausblicken für 2020 erhöht
- Nach zwischenzeitlichem Cashaufbau seit Ende April Cash-Position aufgrund von ersten Maßnahmen der Lockerung wieder auf <1% reduziert. Neuaufnahmen haben zur sehr guten Entwicklung im April & Mai beigetragen



# Aktuelle Übersicht

## Chancen suchen und finden

**Lukas Spang**  
Junolyst

Letzter Login: 12.06.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [€](#)

### PERFORMANCE

**+220,4 %** seit 17.09.2013  
**+7,3 %** 1 Jahr  
**+18,9 %** Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### RISIKO

**-46,6 %** Max Verlust (bisher)  
**0,83x** Risiko-Faktor

### PORTFOLIO

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

### INDEXZERTIFIKAT

**318,09** Verkauf | **323,28** Kauf

per 12.06.2020 um 14:50 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 2.205.449**

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Erstmission            | <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 50.193</b> |

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

**Besichertes Zertifikat**

**Jetzt investieren!**

1T 7T 1M 1J **Max** [Analyse](#)

300  
200  
100  
0  
-100

2014 2016 2018 2020



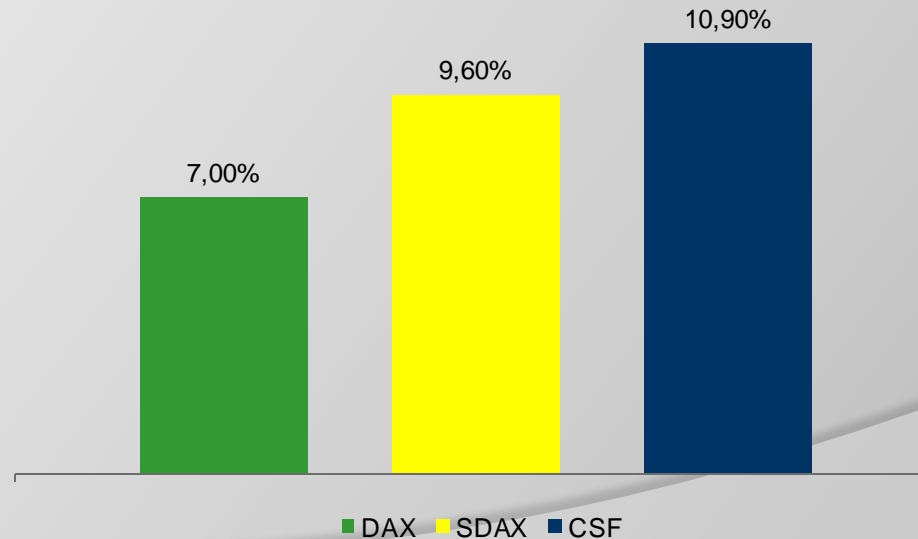
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

| <b>Aktie</b>            | <b>Kurs 31.05.2020</b> | <b>Kaufkurs</b> | <b>Δ in % seit Kauf</b> | <b>Gewichtung</b> |
|-------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------|
| 2G Energy AG            | 51,50 €                | 44,47 €         | 15,80%                  | 4,5%              |
| Adesso SE               | 55,00 €                | 35,41 €         | 55,30%                  | 4,8%              |
| Allgeier SE             | 32,40 €                | 27,48 €         | 17,90%                  | 8,5%              |
| Amadeus Fire AG         | 101,00 €               | 76,70 €         | 31,70%                  | 4,5%              |
| Datagroup SE            | 52,50 €                | 37,84 €         | 38,70%                  | 3,2%              |
| EQS Group AG            | 98,00 €                | 68,15 €         | 43,80%                  | 8,2%              |
| Funkwerk AG             | 17,40 €                | 6,00 €          | 190,00%                 | 4,8%              |
| GFT Technologies SE     | 9,70 €                 | 9,40 €          | 3,20%                   | 5,2%              |
| Home24 SE               | 5,85 €                 | 4,61 €          | 26,90%                  | 4,0%              |
| Init Innovation SE      | 27,60 €                | 21,43 €         | 28,80%                  | 4,9%              |
| LPKF Laser AG           | 21,15 €                | 23,79 €         | -11,10%                 | 6,9%              |
| mVISE AG                | 2,57 €                 | 3,45 €          | -25,50%                 | 4,0%              |
| Pferdewetten.de AG      | 10,90 €                | 10,88 €         | 0,20%                   | 4,9%              |
| Pva Tepla AG            | 9,76 €                 | 10,54 €         | -7,40%                  | 4,8%              |
| Schaltbau Holding AG    | 26,80 €                | 30,76 €         | -12,90%                 | 3,5%              |
| Shop Apotheke Europe NV | 92,70 €                | 63,94 €         | 45,00%                  | 4,2%              |
| SNP SE                  | 43,50 €                | 21,43 €         | 103,00%                 | 7,1%              |
| Steico SE               | 29,90 €                | 9,43 €          | 217,10%                 | 3,9%              |
| Süss Microtec AG        | 10,42 €                | 7,24 €          | 43,90%                  | 4,0%              |
| Vectron AG              | 8,16 €                 | 10,62 €         | -23,20%                 | 4,1%              |



## Entwicklung im Mai

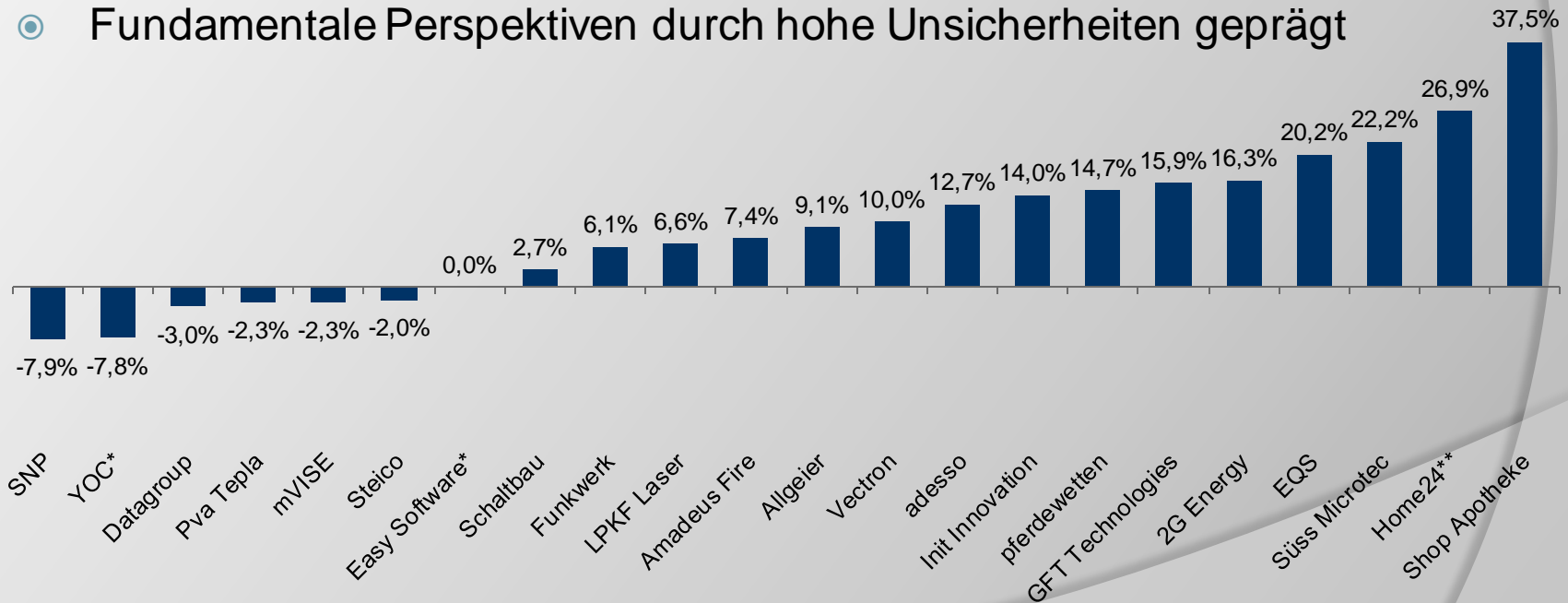
- +10,9% vs. +7,0% im DAX und +9,6% im SDAX
- Erneut deutliche Erholung im Mai nach starkem Einbruch Ende Februar & im März durch weltweit rasante Ausbreitung von COVID-19, Lockerungsmaßnahmen und ein Rückgang der Nettofallzahlen in vielen Ländern Europas haben zu einer Entspannung an den Märkte geführt, Rückgang der Arbeitslosenzahl in den USA sowie Konjunkturpaket in Deutschland zuletzt als weitere Treiber





## Entwicklung der Einzelwerte im Mai

- Überwiegend positive Entwicklung
- Top 3: Shop Apotheke (+37,5%), Home24 (+26,9%) & Süss Microtec (+22,2%)
- Flop 3: SNP (-7,9%), YOC (-7,8%) & Datagroup (-3,0%)
- Fundamentale Perspektiven durch hohe Unsicherheiten geprägt

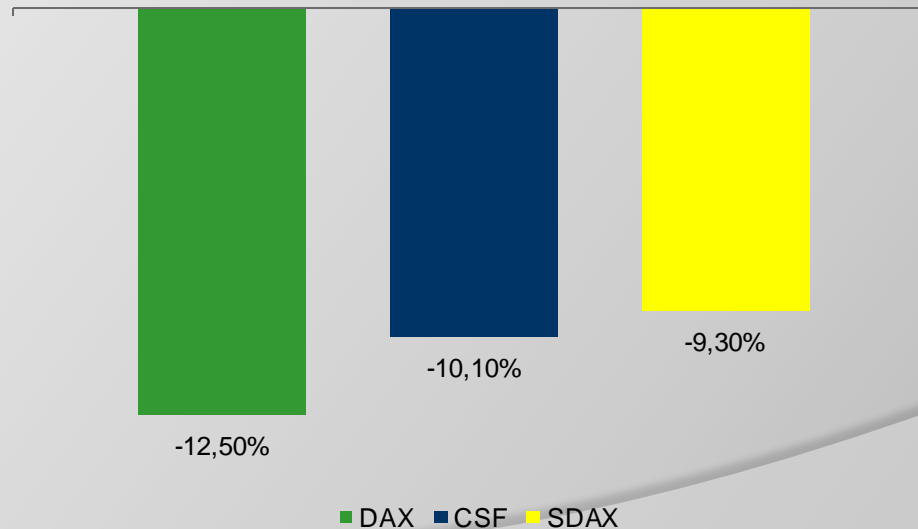


\* Bis Verkauf, \*\*seit Kauf



## Entwicklung im Jahr 2020

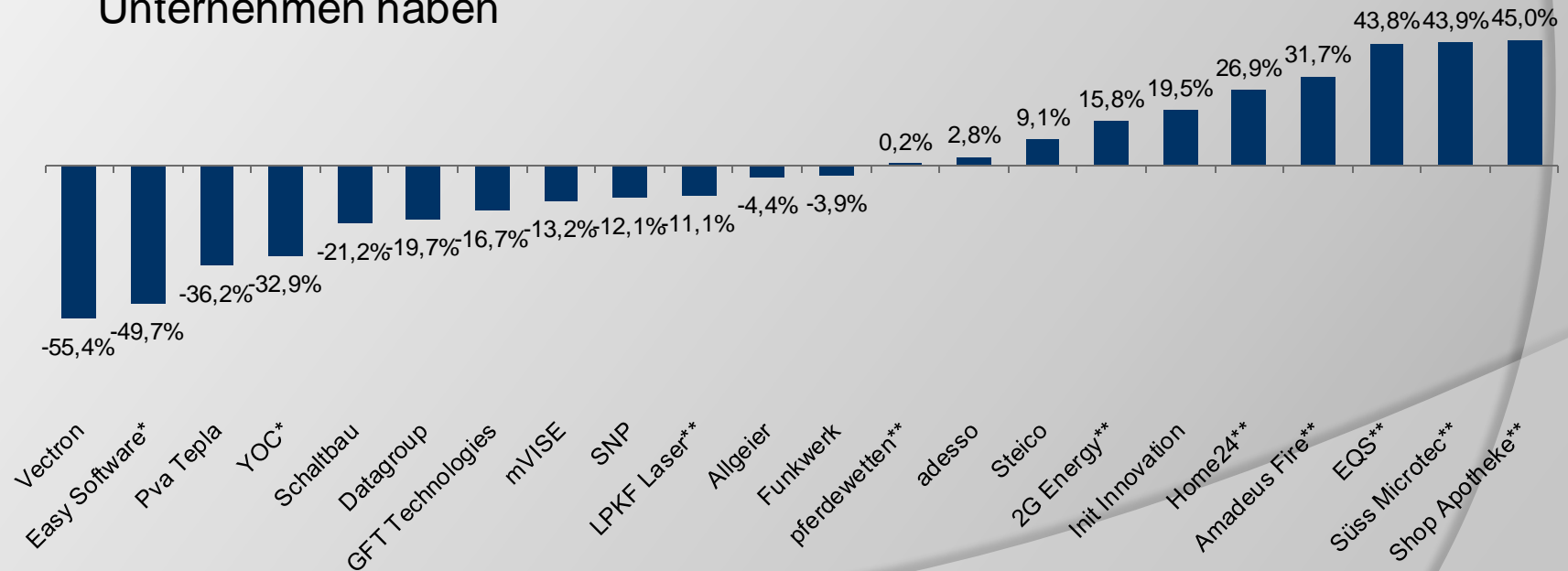
- Kursrückgang von 10,1% - nach starkem Jahresauftakt deutlicher Rückgang seit Ende Februar durch COVID-19 Pandemie
- Outperformance von 2,4% vs. DAX, Underperformance von 0,8% vs. SDAX
- Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





# Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- ◉ Gemischte Entwicklung seit Jahresbeginn
- ◉ Amadeus Fire, Home24, Shop Apotheke & Süss Microtec nach Neuaufnahmen im April & Mai mit >20% 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, 2 in 2020)



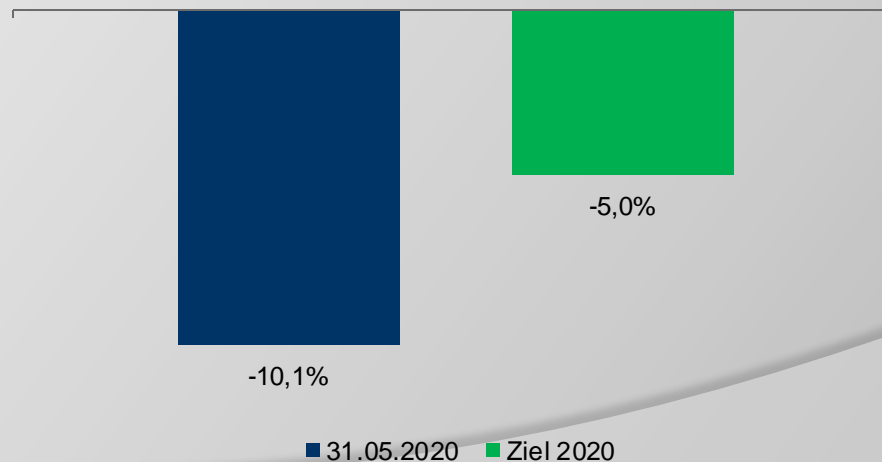
## Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
  - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: 2G Energy, adesso, Datagroup, Funkwerk, INIT, mVISE, Schaltbau, Shop Apotheke, Steico, Süss Microtec
  - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: Easy Software, YOC
  - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: Home24
  - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Allgeier, GFT, 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

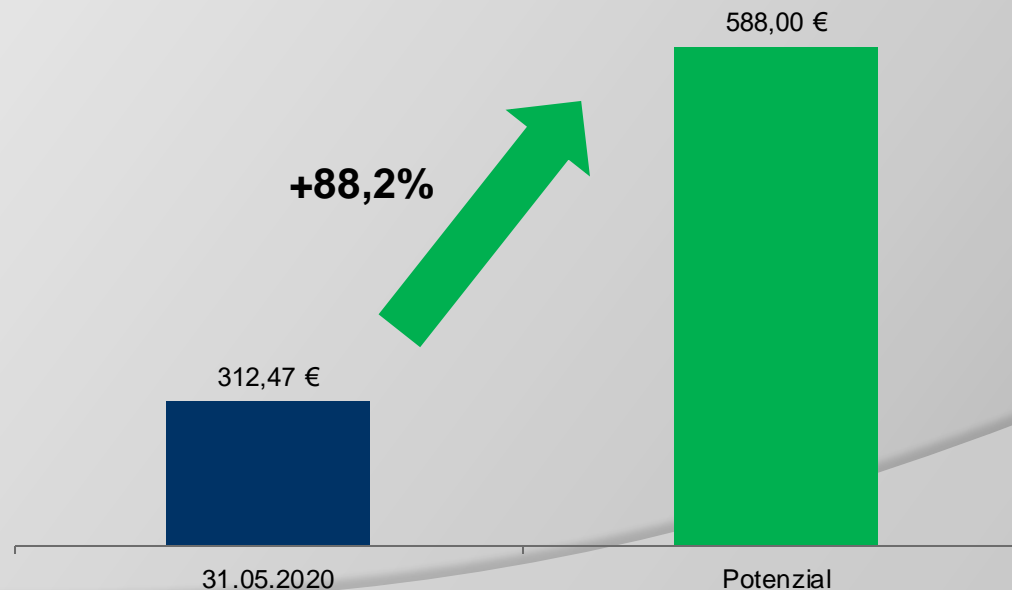
- ⦿ Jahresziel von -15,0% auf -5,0% angehoben
- ⦿ Aussichten mittelfristig weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
  - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell jedoch hohe Unsicherheiten wegen COVID-19
  - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ immer noch zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
  - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 559,00€ auf 588,00€ 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 31.05.2020</u> | <u>Kursziel</u>          | <u>Kurspotenzial</u> |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|
| 2G Energy AG            | 51,50 €                | tba                      | -                    |
| Adesso SE               | 55,00 €                | 85,00 € (u.R.)           | 54,50%               |
| Allgeier SE             | 32,40 €                | 62,00 € (u.R.)           | 91,40%               |
| Amadeus Fire AG         | 101,00 €               | tba                      | -                    |
| Datagroup SE            | 52,50 €                | 67,00 € (alt: 74,00 €)   | 27,60%               |
| EQS Group AG            | 98,00 €                | 141,00 € (alt: 136,00 €) | 43,90%               |
| Funkwerk AG             | 17,40 €                | 29,00 € (alt: 25,00 €)   | 66,70%               |
| GFT Technologies SE     | 9,70 €                 | 16,90 € (u.R.)           | 74,20%               |
| Home24 SE               | 5,85 €                 | 11,50 €                  | 96,60%               |
| Init Innovation SE      | 27,60 €                | 41,00 € (alt: 37,00 €)   | 48,60%               |
| LPKF Laser AG           | 21,15 €                | 39,00 €                  | 84,40%               |
| mVISE AG                | 2,57 €                 | 4,40 € (u.R.)            | 71,20%               |
| Pferdewetten.de AG      | 10,90 €                | 19,20 € (alt: 19,30 €)   | 76,10%               |
| Pva Tepla AG            | 9,76 €                 | 17,50 €                  | 79,30%               |
| Schaltbau Holding AG    | 26,80 €                | 49,00 € (u.R.)           | 82,80%               |
| Shop Apotheke Europe NV | 92,70 €                | 132,00 € (alt: 114,00 €) | 42,40%               |
| SNP SE                  | 43,50 €                | 115,00 € (alt: 120,00 €) | 164,40%              |
| Steico SE               | 29,90 €                | 42,00 € (u.R.)           | 40,50%               |
| Süss Microtec AG        | 10,42 €                | 12,20 € (alt: 11,70 €)   | 17,10%               |
| Vectron AG              | 8,16 €                 | 38,00 € (u.R.)           | 365,70%              |



## Aktie im Fokus – 2G Energy

- 08.05.2020 | Veröffentlichung Geschäftsbericht 2020
  - Umsatz 2019 236,40mEUR (+12,7%) vs. Prognose 220-230mEUR vs. LSe 230,76mEUR
  - EBIT 15,64mEUR (+33,0%) vs. Lse: 15,24mEUR
  - EBIT-Marge 6,6% vs. Prognose 5,5-7,0%
  - BHKW-Anlagen 2019 147,0mEUR (+11,6%)
  - Biogas-Anlagen 98,7mEUR (+5,1%), Erdgas (+25,1%), Wasserstoff 1,0mEUR (Vj. 0,0)
  - Service 89,4mEUR (+14,6%)
  - Prognose bestätigt: Umsatz 230-250mEUR, EBIT-Marge 5,5-7,0%
  
- 28.05.2019 | Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz 32,0mEUR (-12,1%)
  - Gesamtleistung 52,3mEUR (+4,0%)
  - EBIT 0,5mEUR (-44,4%)
  - Auftragseingang 45,0mEUR (+14,8%)
  - Auftragseingang im April von 7,4mEUR auf 15,1mEUR mehr als verdoppelt
  - Auftragseingang bis April 60,4mEUR (+29,6%)



## Aktie im Fokus – adesso SE

- ◎ 14.05.2020 | Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz 125,64mEUR (+21,5%)
  - EBITDA 12,22mEUR (+41,6%)
  - Deutlich verbesserte Auslastung im Vergleich zum Vorjahr führt zu verbessertem Ergebnis
  - Unterproportionaler Anstieg der sonstigen betrieblichen Aufwendungen (+2,3%) durch geringere Reiseaktivitäten durch verstärkte Remote-Arbeit aufgrund von COVID-19
  - Q2 wie traditionell sowie aufgrund von COVID-19 Folgen als schwächstes Quartal 2020 erwartet
  - Prognose bestätigt: Umsatz >490mEUR, EBITDA >50mEUR
- ◎ 28.05.2020 | Joint-Venture mit Asseco
  - Bündelung von Kompetenzen als neuer Kernbanksystemanbieter für den deutschsprachigen Raum
  - Asseco ist der sechstgrößte Softwarehersteller in Europa (2,5 Mrd. € Umsatz)
  - Bereits mit ersten Kunden in fortgeschrittenen Gesprächen



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

- ◎ 16.04.2020 | Aufsichtsrat billigt Jahresabschluss
  - Umsatz 2019 784,2mEUR (+14,0%) vs. LSe 783,1mEUR
  - Umsatz Q4 2019 200,0mEUR (+8,6%) vs. LSe 189,8mEUR
  - EBITDA 2019 70,1mEUR (+57,2%) vs. LSe 56,7mEUR
  - EBITDA Q4 2019 25,5mEUR (+520,8%) vs. LSe 12,1mEUR
  - EBIT 2019 37,6mEUR (+104,4%) vs. LSe 26,4mEUR
  - EBIT Q4 2019 15,7mEUR (Vj. -1,0mEUR) vs. LSe 4,4mEUR
  - Ergebnis je Aktie 2019 1,44€ (+144,1%) vs. LSe 0,89€
  - Liquidität i.H.v. 97,4mEUR Ende 2019
  - Vorerst keine Dividende für 2019 aufgrund von Vorsichtsmaßnahmen im Rahmen der Ausbreitung von COVID-19 geplant
  - Sehr gutes Q1 2020 erwartet
  - Aktuell kein konkreter Ausblick für 2020 (zuletzt: Umsatz +6-8%, Bereinigtes EBITDA 90-100mEUR [2019: 73,4mEUR])
  - Abspaltung des Technologie- und Softwareentwicklungsgeschäftes für 2020 weiterhin geplant





## Aktie im Fokus – Allgeier SE (2)

- ◎ 24.04.2020 | vorläufige Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz 203mEUR (+7%)
  - EBITDA 17,8mEUR (+33%)
  - Bereinigtes EBITDA 21,0mEUR (+50%)
  - EBIT 9,2mEUR (+61%)
  - Technology Bereich (zur Abspaltung vorgesehene Unternehmenseinheit): Umsatz 110mEUR (+21%), EBITDA 14,5mEUR (+26%)
  - Verbleibendes Allgeier-Geschäft: Umsatz 95mEUR (-6%), EBITDA 7,3mEUR (+43%)
  - Q1-Entwicklung gemäß eigenen Planungen, weiter kein konkreter Ausblick für 2020
- ◎ Fazit: Sehr gute Q1-Zahlen



## Aktie im Fokus – Amadeus Fire AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

### 14.05.2020 | HJ-Zahlen 2019/20

- Umsatz HJ 170,01mEUR (+22,6%)
- Umsatz Q2 87,16mEUR (+25,8%)
- EBITDA HJ 23,64mEUR (+15,8%)
- EBITDA Q2 14,18mEUR (+24,9%)
- EBITDA Q2 durch pos. Sondereffekte i.H.v. 5,6mEUR beeinflusst
- Bereinigtes EBITDA HJ 18,04mEUR / Q2 8,58mEUR
- EBIT HJ 9,64mEUR (-5,8%), Q2 6,93mEUR (+12,3%)
- Langsamere Entwicklung bei der Gewinnung neuer Kunden für CORBOX bei der Datagroup Ulm (ehem. IT Informatik), erhöhte Aufwendungen bei der Transition eines Großprojektes sowie ein geringerer Ergebnisbeitrag der Almato führen 2019/20 zu geringerem Ergebnis
- Unverändert keine Prognose
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◉ Verkauf im Mai
  - Aufgrund von fraglichem Vorgehen der Großaktionäre sowie des Aufsichtsrats im Zusammenhang mit dem Ausscheiden von CEO Weisshaar bieten keine Perspektive mehr als Investment



## Aktie im Fokus – EQS Group AG

- 15.05.2020 | Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz Q1 2020 (exkl. ARIVA) 8,35mEUR (+21,2%)
  - Umsatz Compliance 4,19mEUR (+21,4%), Investor Relations 4,16mEUR (+20,9%)
  - ARR 1,36mEUR (+88%)
  - EBITDA Q1 2020 0,80mEUR (Vj. -0,43mEUR)
  - EBIT -0,20mEUR (Vj. -1,22mEUR)
  - 90 Neu SaaS-Kunden
  - Bis dato 350 Kunden mit neuem COCKPIT-Vertrag
  - Wiederkehrende Umsatzerlöse 74%
  - Prognose bestätigt: Umsatz 35,1-38,2mEUR, EBITDA 4,5-5,5mEUR
  - Kursziel von 136,00€ auf 141,00€ angehoben
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- ◎ 19.05.2020 | Übernahme im Zugfunk
  - Funkwerk übernimmt Aktivitäten der STRABAG Infrastructure & Safety Solutions GmbH im Bereich Zugfunk
  - Umsatz rund 3mEUR p.a.
  - Spezialisiert auf technische Infrastrukturlösungen sowie Sicherheits- und Kommunikationssysteme unter anderem im Bereich Zugfunk
  - Ausbau der Marktstellung bei Mobilfunksystemen für den Bahnbereich (Zugfunk)
  - Closing im Sommer erwartet
  
- ◎ Kursziel nach sehr guten Resultaten 2019 angehoben
  - Kursziel von 25,00€ auf 29,00€ aufgrund von deutlich übertroffenen Ergebnissen angehoben
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



# Aktie im Fokus – GFT Technologies SE

## 14.05.2020 | Q1-Zahlen 2020

- Umsatz 112,48mEUR (+6,4%)
- Organischer Umsatzanstieg 5%
- Umsatz Americas & UK 52,50mEUR (+5,2%)
- Umsatz Continental Europe (+7,5%)
- Umsatz Top-2 Kunden 25,55mEUR (-26,0%)
- Umsatz verbleibende Kunden 86,85mEUR (+22,3%)
- EBITDA 9,26mEUR (-10,0%)
- EBIT 3,61mEUR (-6,8%)
- Wachstumsinvestitionen zum Ausbau der Kundenbasis belastet Ergebnis
- Mittelfristig positive Wachstumseffekte durch Digitalisierungstrend erwartet
- Prognose weiterhin ausgesetzt



# Aktie im Fokus Home24 SE

## ◎ Neuaufnahme im Mai

- Kauf von Möbeln und Accessoires zunehmend über das Internet
- Home24 als einer der führenden Online-Anbieter in Europa
- Seit IPO im Juni 2018 zu 23€ deutlicher Kursrückgang auf aktuell rund 6€ (2,55€ im Tief)
- Hohe Investitionen in die Zukunft aus IPO-Erlös getätigt (Logistik, ERP-System, Marketing)
- Q4 2019 erstes Quartal in der Unternehmensgeschichte mit positivem EBITDA
- Cashburn in den letzten 2 Quartalen deutlich reduziert
- 2020 Break-Even angestrebt
- Unternehmen sollte ohne weiteren Finanzierungsbedarf auskommen
- Hohe Nachfrage im April durch Schließungen im Einzelhandel
- Kursziel 11,50€ - perspektivisch deutlich höheres Potenzial
- Meine ausführliche Einschätzung lesen Sie [hier](#)





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

- ◎ 06.05.2020 | Vorläufige Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz 40,3mEUR (+14,0%)
  - Bruttomarge von 29,9% in Q1 2019 auf 35,5% in Q1 2020 verbessert
  - EBIT 3,4mEUR (+198,3%)
  - Operativer Cashflow 6,5mEUR (+263,7%)
  - Auftragseingang 44,0mEUR (-36,4%) bedingt durch Großauftrag im Vorjahr
  - Auftragsbestand 156,0mEUR (-12,4%) / +2,8% vs. 31.12.2019
  - Prognose für das Gesamtjahr bestätigt: 180mEUR Umsatz, EBIT 18-20mEUR & Auftragseingang 180-190mEUR
- ◎ Fazit: Sehr gute Q1-Zahlen



## Aktie im Fokus – INIT SE (2)

- Erhöhtes Kursziel nach erfolgreichem Jahr 2019 + gutem Ausblick
  - Erfolgreiches Jahr 2019 mit starkem Umsatz- und Ergebniswachstum sowie einer sehr guten Cashflow-Entwicklung
  - Weiteres Wachstum 2020 erwartet -> keine bis sehr geringe Auswirkungen durch COVID-19
  - Übernahme der DResearch Gruppe im April abgeschlossen -> hohes Wachstumspotenzial mit der INIT Tochtergesellschaft Iris
  - INIT als klarer Profiteur der gesellschaftlichen Megatrends (Urbanisierung, saubere Luft, Smart Cities) sowie der Megatrends Mobilität (Digitalisierung, autonomes Fahren, Sharing Economy, Elektrifizierung)
  - Erfolgreicher Jahresstart mit sehr gutem ersten Quartal
  - Kursziel von 37,00€ auf 41,00€ angehoben
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



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

### 05.05.2020 | Q1-Zahlen 2020

- Umsatz 19,51mEUR (-46,4%)
- Electronics 6,26mEUR (-42,9%), Development 5,15mEUR (-6,9%), Welding 3,93mEUR (-31,9%), Solar 4,17mEUR (-70,5%)
- Starker Umsatzrückgang durch fehlende Großaufträge und deutlich geringere Umsätze mit den Top2-Kunden
- EBITDA -0,50mEUR (VJ. 8,02mEUR), EBIT -2,37mEUR (Vj. 6,08mEUR)
- Auftragseingang 21,2mEUR (-1,9%), Auftragsbestand 34,5mEUR (-20,5%)
- Ausblick Q2: Umsatz 28-33mEUR, EBIT 1-4mEUR
- Weiterhin Umsatz- und Ergebnisanstieg erwartet, aber mit großen Unsicherheiten behaftet
- Mein Update lesen Sie [hier](#)

### 12.05.2020 | Lizenzvertrag mit Nippon Electric Glass

- Vertrag zur Nutzung der LIDE-Technologie zur Herstellung von Deckglas, Substratglas und anderen Glaskomponenten der Displayfertigung abgeschlossen
- NEG einer der weltweit führenden Hersteller von Spezialglas
- Im Rahmen des Lizenzvertrages erstes Vitrion-System gekauft (Auslieferung noch 2020)



## Aktie im Fokus – LPKF Laser AG (2)

- ◎ 27.05.2020 | Großaktionär verkauft Anteil
  - Bantleon Gruppe hat ihren Anteil i.H.v. 28,6% an Institutionelle Investoren verkauft
  - Platzierungspreis 20,10€
  - Bantleon will sich offiziellen Angaben zu Folge wieder verstärkt auf das ursprüngliche Stammgeschäft des institutionellen Assetmanagement fokussieren



## Aktie im Fokus – mVISE AG

- Keine News



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

### ◉ 07.05.2020 | Q1-Zahlen 2020

- Brutto-Wett-und-Gamingerträge 9,488mEUR (+23,0%)
  - EBIT 0,19mEUR (-39,5%)
  - Sehr starker Jahresauftakt im Januar und Februar -> Entwicklung über den Erwartungen
  - Bestand an liquiden Mitteln und Wertpapieren zum 31.03.2020 bei 15,21mEUR
  - Auswirkungen ab März durch die Aussetzung von Sportveranstaltungen deutlich geringer als befürchtet -> Kunden wechselten auf teils exotische Angebote
  - Erste Rennen in Deutschland wieder aufgenommen / ab kommender Woche auch in Frankreich
  - Wiederaufnahme der ersten und zweiten Bundesliga im Mai ebenfalls positiv
  - Sowohl in der Pferdewette als auch in der Sportwette durch Veranstaltungen ohne Zuschauer verstärkte Aktivitäten im Online-Bereich erwartet
  - Dividendenvorschlag i.H.v. 0,20€ unverändert
  - Prognose unverändert: EBIT 0-3mEUR (2019: 2,44mEUR)
- ◉ Fazit: Besser als befürchtete Entwicklung. Wiederaufnahme von Sportveranstaltungen sollte sich positiv für das Unternehmen auswirken



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

### ⊙ Kursziel leicht reduziert

- 2019 sehr gut abgeschlossen -> über der Prognose
- Sehr guter Jahresauftakt mit starkem Januar & Februar
- Beeinträchtigungen durch Absagen von Pferderennen und Fußballspielen in den meisten europäischen Ländern
- Spieler agieren in der Pferdewette aber durchaus flexibel und weichen auf andere, verbleibende Länder aus
- EBIT-Prognose für 2020 mit 0-3mEUR (2019: 2,4mEUR) sehr breit gewählt
- Kursziel leicht von 19,30€ auf 19,20€ reduziert
- Mein ausführliches Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- ◎ 08.05.2020 | Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz 26,42mEUR (-10,2%)
  - EBITDA 2,46mEUR (+5,7%)
  - EBIT 1,45mEUR (+5,4%)
  - Auftragseingang 16,65mEUR (-73,0%), Auftragsbestand -20,8%)
  - Weiterhin keine genaue Prognose
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)





## Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- ◉ Insiderkauf durch den zukünftigen CEO
  - 185Stk zu 24,60€ (Volumen 4.551,00€)



# Aktie im Fokus – Shop Apotheke Europe NV

## 14.05.2020 | Q1-Zahlen 2020

- Umsatz 231,99mEUR (+32,8%)
- DACH 200,83mEUR (+29,6%), International 31,16mEUR (+58,7%)
- Bereinigtes EBITDA 4,94mEUR (Vj. -9,08mEUR)
- DACH 6,97mEUR (VJ. -1,66mEUR), International -0,64mEUR (Vj. -2,23mEUR)
- EBITDA 3,86mEUR (Vj. -9,79mEUR)
- Operativer Cashflow 12,12mEUR (Vj. -2,33mEUR)
- Free Cashflow 1,15mEUR (Vj. -6,04mEUR)
- Für 2020 wird nun mit einem positiven bereinigten EBITDA gerechnet (bislang: ausgeglichenes Ergebnis)
- Konkrete Prognose mit den HJ-Zahlen
- Kursziel von 114,00€ auf 132,00€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – SNP SE

- ◉ **Kursziel nach Gewinnwarnung leicht reduziert**
  - Wachstumstreiber S/4Hana unverändert intakt
  - Weitere Partnerschaften dürften folgen
  - Vielversprechende Vertriebspipeline
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)
  
- ◉ **11.05.2020 | Veränderungen im Verwaltungsrat**
  - Klaus Kleinfeld (zugehörig zur Akrosa Gruppe / zweitgrößter Aktionär) scheidet aus dem Verwaltungsrat aus
  - Offenbar unterschiedliche Auffassungen mit Dr. Schneider-Neureither (CEO, Gründer & Großaktionär mit rund 20%)



## Aktie im Fokus – Steico SE

- Keine News



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – YOC AG

- ◉ Verkauf im Mai
  - Unternehmen hat in den letzten Jahren immer wieder enttäuscht
  - Bilanzielle Situation sehr schwierig mit negativem Eigenkapital



## 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.