



Monatsupdate April 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

wikifolio kann im April deutlich an Wert gewinnen | Ytd. -18,9%



COVID-19 Update

➤ Generell

- Weltweite Fallzahlen haben sich in den letzten Wochen weiter erhöht aber bei abnehmender Dynamik | COVID-19 in nahezu allen Ländern weltweit
- Nettofallzahlen in einigen Ländern (z.B. Deutschland) zuletzt rückläufig
- Langsame Lockerung der drastischen Beschränkungen in Deutschland und anderen europäischen Ländern
- Deutliche Auswirkungen für die deutsche und weltweite Wirtschaft

➤ In Bezug auf das wikifolio

- Nahezu alle Positionen >5% auf 5% reduziert
- Hoher Anteil an Unternehmen im IT-Bereich als Vorteil -> bei diesen Unternehmen kann ein Großteil der Arbeit aus dem Home Office 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
- Ende April Cash-Position aufgrund von ersten Maßnahmen der Lockerung wieder auf <1% reduziert. Neuaufnahmen haben zur sehr guten Entwicklung im April beigetragen



Aktuelle Übersicht

Chancen suchen und finden

Lukas Spang
Junolyst

Letzter Login: 30.04.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [€](#)

PERFORMANCE

+186,0 % seit 17.09.2013

-4,0 % 1 Jahr

+17,2 % 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

285,99
Mittelkurs

per 30.04.2020 um 22:58 - in EUR

[kopieren](#)

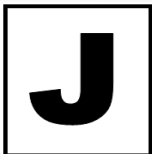
Investiertes Kapital **EUR 1.968.198**

Erstmission	03.02.2014
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	0,5 Tage
Handelsvolumen	EUR 103.136

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!



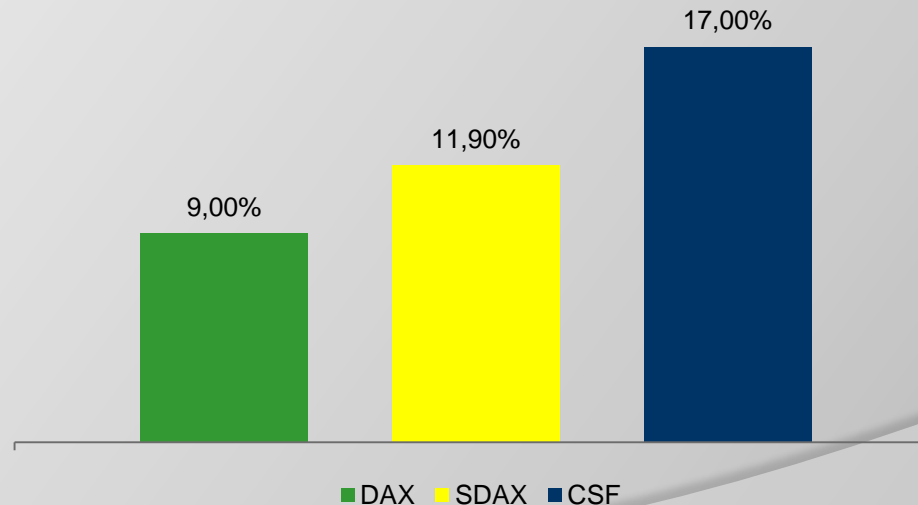
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	<u>Kurs 30.04.2020</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
2G Energy AG	44,30 €	44,47 €	-0,40%	4,1%
Adesso SE	48,80 €	35,41 €	37,80%	4,8%
Allgeier SE	29,70 €	27,48 €	8,10%	4,8%
Amadeus Fire AG	94,00 €	76,70 €	22,60%	4,5%
Datagroup SE	54,10 €	37,84 €	43,00%	4,9%
Easy Software AG	3,70 €	6,67 €	-44,50%	<1,0%
EQS Group AG	81,50 €	68,15 €	19,60%	7,8%
Funkwerk AG	16,40 €	6,00 €	173,30%	5,4%
GFT Technologies SE	8,37 €	9,40 €	-11,00%	4,5%
Init Innovation SE	24,20 €	21,43 €	12,90%	4,7%
LPKF Laser AG	19,84 €	23,79 €	-16,60%	4,5%
mVISE AG	2,63 €	3,45 €	-23,80%	5,0%
Pferdewetten.de AG	9,50 €	10,88 €	-12,70%	4,5%
Pva Tepla AG	9,99 €	10,54 €	-5,20%	4,8%
Schaltbau Holding AG	26,10 €	30,76 €	-15,10%	4,1%
Shop Apotheke Europe NV	67,40 €	63,94 €	5,40%	7,3%
SNP SE	47,25 €	21,43 €	120,50%	7,1%
Steico SE	30,50 €	9,43 €	223,40%	4,5%
Süss Microtec AG	8,53 €	7,24 €	17,80%	4,3%
Vectron AG	7,42 €	10,62 €	-30,10%	3,6%
YOC AG	3,06 €	5,70 €	-46,30%	3,8%



Entwicklung im April

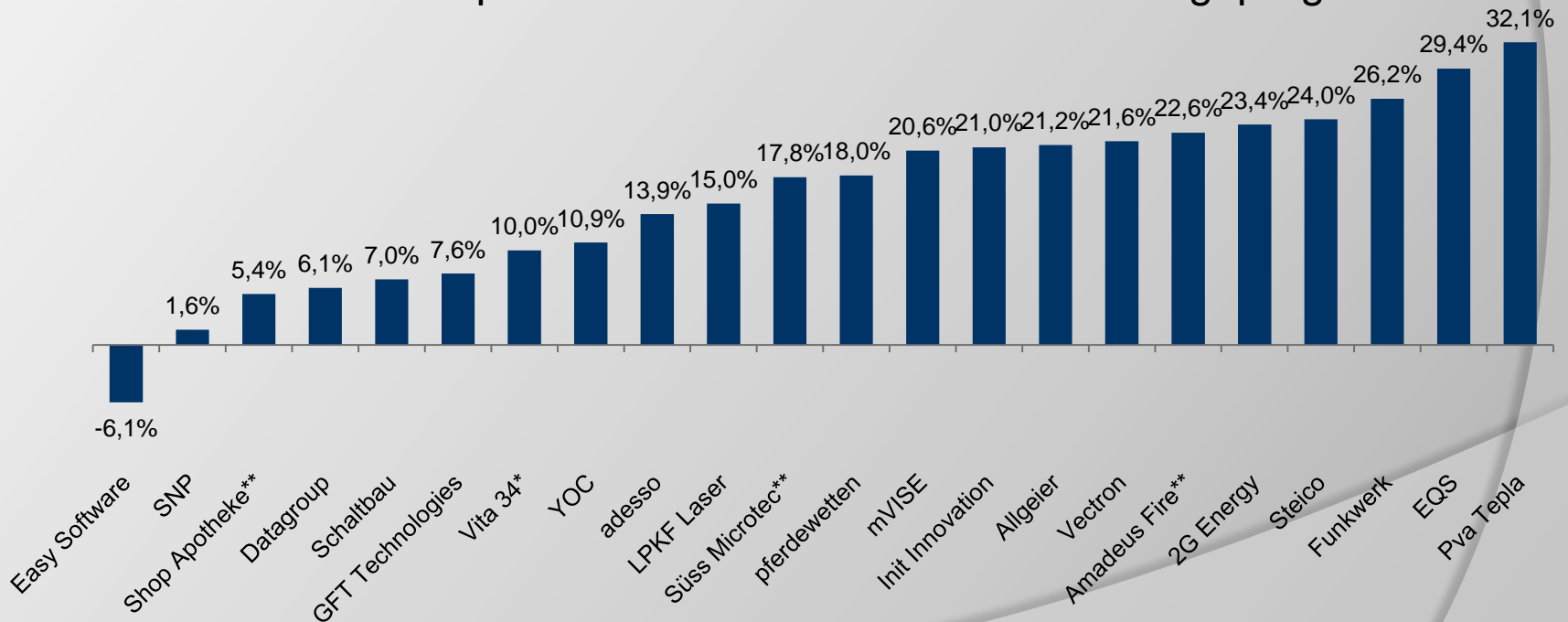
- +17,0% vs. +9,0% im DAX und +11,9% im SDAX
- Deutliche Erholung im April nach sehr schwacher Entwicklung im März durch weltweit rasante Ausbreitung von COVID-19, erste Lockerungsmaßnahmen und ein Rückgang der Nettofallzahlen in vielen Ländern (u.a. Deutschland) haben zu einer Entspannung an den Märkte geführt





Entwicklung der Einzelwerte im April

- Fast ausschließlich positive Entwicklung
- Top 3: Pva Tepla (+32,1%), EQS (+29,4%) & Funkwerk (+26,2%)
- Flop 3: Easy Software (-6,1%)
- Fundamentale Perspektiven durch hohe Unsicherheiten geprägt

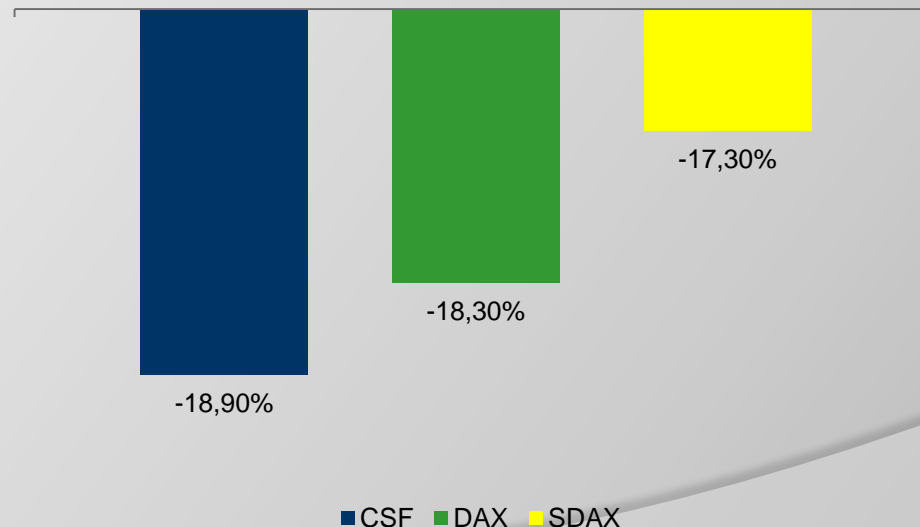


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2020

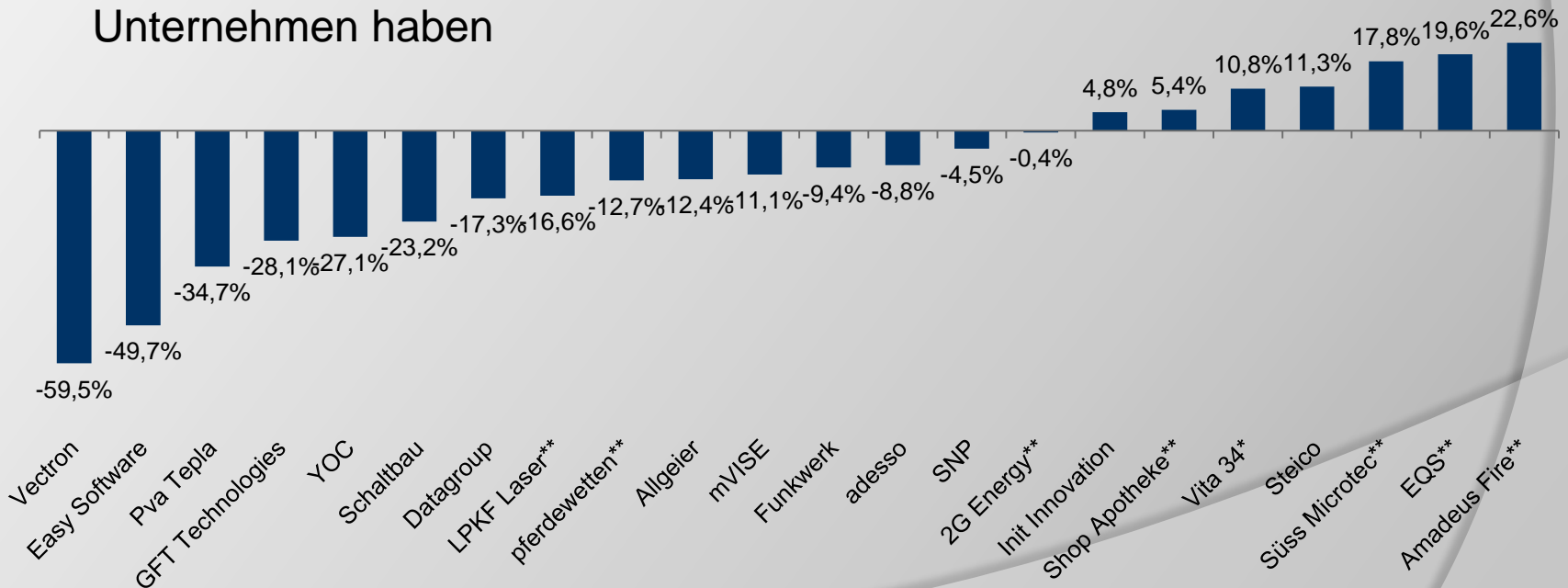
- Kursrückgang von 18,9% - nach starkem Jahresauftakt deutlicher Rückgang seit Ende Februar durch COVID-19 Pandemie
- Underperformance von 0,6% vs. DAX & 1,6% vs. SDAX
- Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Großteil der Werte seit Jahresbeginn im Minus
- Amadeus Fire & Süss Microtec nach Neuaufnahme im April mit zweistelligem 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)



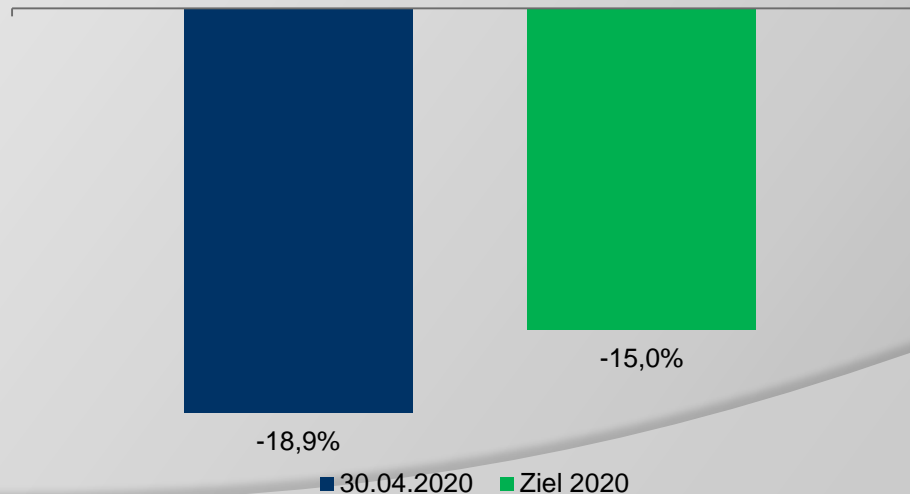
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: adesso, Allgeier, Easy Software, EQS, INIT, LPKF, mVISE, Pva Tepla, SNP
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: Vita34
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: Amadeus Fire, Shop Apotheke, Süss Microtec
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Funkwerk, GFT, SNP,
- 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

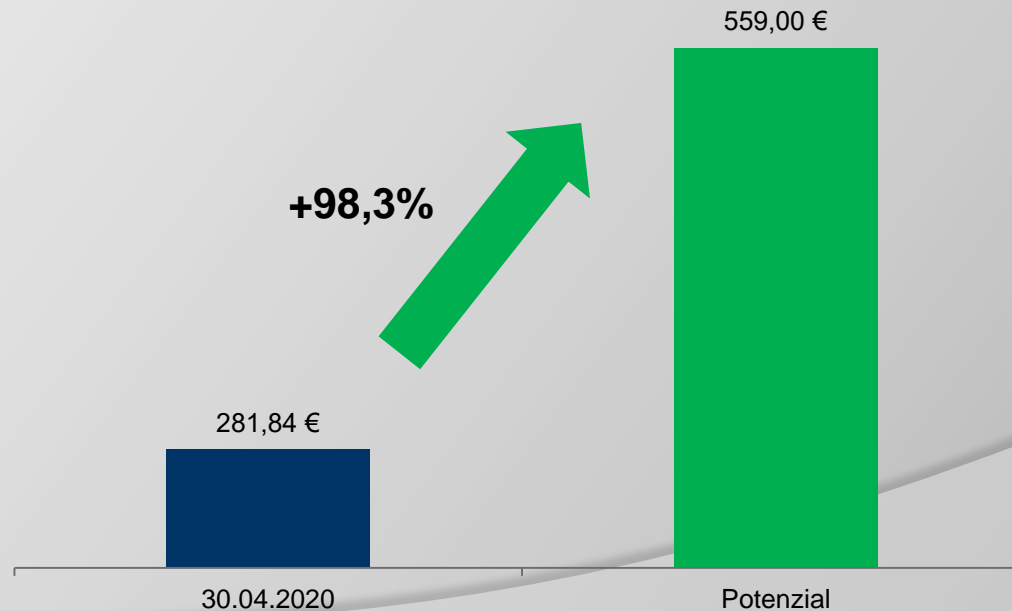
- ⦿ Jahresziel von -18,0% auf -15,0% angehoben
- ⦿ Aussichten mittelfristig weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell jedoch hohe Unsicherheiten wegen COVID-19
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ immer noch zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 535,00€ auf 559,00€ angehoben (u.a. aufgrund von Cash-Abbau)
- 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 30.04.2020</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
2G Energy AG	44,30 €	tba	58,00%
Adesso SE	48,80 €	85,00 € (u.R.)	74,20%
Allgeier SE	29,70 €	62,00 € (u.R.)	108,80%
Amadeus Fire AG	94,00 €	tba	59,60%
Datagroup SE	54,10 €	74,00 € (u.R.)	36,80%
Easy Software AG	3,70 €	12,70 € (u.R.)	243,20%
EQS Group AG	81,50 €	136,00 € (alt: 125,00 €)	66,90%
Funkwerk AG	16,40 €	25,00 € (u.R.)	52,40%
GFT Technologies SE	8,37 €	16,90 € (u.R.)	101,90%
Init Innovation SE	24,20 €	37,00 € (u.R.)	52,90%
LPKF Laser AG	19,84 €	39,00 €	96,60%
mVISE AG	2,63 €	4,40 € (alt: 5,80 €)	67,30%
Pferdewetten.de AG	9,50 €	19,30 € (u.R.)	103,20%
Pva Tepla AG	9,99 €	17,50 € (alt: 18,50 €)	75,20%
Schaltbau Holding AG	26,10 €	49,00 € (u.R.)	87,70%
Shop Apotheke Europe NV	67,40 €	114,00 €	69,10%
SNP SE	47,25 €	120,00 € (u.R.)	154,00%
Steico SE	30,50 €	42,00 € (u.R.)	37,70%
Süss Microtec AG	8,53 €	11,70 €	37,20%
Vectron AG	7,42 €	38,00 € (u.R.)	412,10%
YOC AG	3,06 €	6,70 € (u.R.)	119,00%



Aktie im Fokus – 2G Energy

- ◎ 02.04.2020 | vorläufige Zahlen 2020
 - Umsatz 236,4mEUR (+12,7%) vs. LSe 230,8mEUR
 - Ausland +14% auf 82,9mEUR -> stärkster Auslandsmarkt Nordamerika mit 18,4mEUR Umsatz
 - Serviceumsatz +15% auf 89,4mEUR
 - EBIT 15,5mEUR (+34,8%) vs. LSe 15,2mEUR
 - Auftragseingang Q1 2020 45,0mEUR (+14,8%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 235-250mEUR & EBIT-Marge 5,5-7,0% (2019: 6,6%)
 - Ziele 2024 bestätigt: Umsatz 300mEUR & EBIT-Marge 10%



Aktie im Fokus – adesso SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽¹⁾

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

◉ Neuaufnahme

- Aktienkurs hat zwischenzeitlich um rund 50% korrigiert, wodurch sich eine attraktive Einstiegsgelegenheit ergab
- Spezialisierter Personaldienstleister im kaufmännischen und IT-Bereich für Zeitarbeit, Personalvermittlung und Interim Management
- Übernahme der Comcave Holding GmbH zum Jahresende 2019 -> Umsatz rund 60mEUR & EBITDA-Marge >25%, Kaufpreis 200mEUR (170mEUR via Brückenfinanzierung)
- Comcave ist führender Bildungsanbieter im Bereich der Erwachsenenbildung
- Vielversprechende Cross-Selling-Effekte durch Verbindung von Umschulung mit Personalvermittlung
- Kurzfristig neg. Effekte durch die wirtschaftlichen Auswirkungen von COVID-19 zu erwarten – mittelfristig weiterhin attraktive Wachstumschancen
- Update folgt



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 27.04.2020 | Jahresprognose aufgehoben
 - Aufgrund Einflüssen durch COVID-19 können größere Transitionen nicht vollständig gemäß Zeitplan umgesetzt werden -> Folge: verspätete Inbetriebnahmen & Umsatzverluste
 - Ebenfalls Projektverschiebungen im Geschäft mit Software-Robotern und der Mobilisierung von Geschäftsanwendungen
 - Weitere neg. Effekte bei IT-Informatik (Übernahme August 2019) -> Aufgrund von Auswirkungen durch COVID-19 Verzögerungen beim Anlauf des Neugeschäfts



Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◎ 30.04.2020 | Veröffentlichung Geschäftsbericht
 - Umsatz 2019 50,59mEUR (+8,4%) vs. LSe 53,70mEUR vs. Prognose 51-53mEUR
 - Umsatzsplit: Softwarepflege 25,32mEUR (+3,6%), Dienstleistungen & Cloud 14,86mEUR (+29,9%), Verkauf von Software 10,12mEUR (-4,8%), Verkauf von Hardware & Sonstige 0,29mEUR (+107,1%)
 - EBITDA 2019 4,25mEUR vs. LSe 5,85mEUR vs. Prognose 4,7-5,7mEUR
 - EBITDA (exkl. IFRS 16) 2,31mEUR (Vj. -0,91mEUR) vs. LSe 3,95mEUR vs. Prognose 2,8-3,8mEUR
 - Ausblick 2020: Umsatz 49-54mEUR, EBITDA 4,0-6,2mEUR (ohne Sondereffekte)
- ◎ Fazit: Zahlen 2019 wie erwartet, Ausblick 2020 erscheint positiv aber fraglich ob mit dem neuen Vorstand erreichbar



Aktie im Fokus – EQS Group AG

03.04.2020 | Geschäftsbericht 2019

- Umsatz 2019 35,38mEUR (-2,3%) vs. LSe 35,70mEUR
- Bereinigt um Verkauf von ARIVA Mitte 2019 Umsatz 31,87mEUR (+10,6%)
- Umsatz Q4 2019 8,78mEUR (-14,8% bzw. bereinigt um ARIVA-Verkauf +7,5%)
- EBITDA 2019 2,55mEUR (+745,4%) vs. LSe 2,13mEUR
- EBITDA 2019 bereinigt um IFRS 16 0,50mEUR (+64,7%)
- EBITDA 2019 bereinigt um ARIVA-Verkauf 2,29mEUR (+4.216,5%)
- EBITDA 2019 bereinigt um ARIVA-Verkauf & IFRS 16 0,46mEUR (+765,6%)
- EBITDA Q4 2019 1,90mEUR (+94,9% bzw. bereinigt um ARIVA-Verkauf +178,7%)
- EBITDA Q4 2019 bereinigt um IFRS 16 1,22mEUR (+25,0% bzw. bereinigt um ARIVA-Verkauf +86,5%)
- Ausblick bestätigt: Umsatz 35,1-38,2mEUR, EBITDA 3,5-4,5mEUR, New-ARR 4,5-5,5mEUR
- EQS profitiert von aktuell hoher Anzahl an Unternehmensmeldungen
- Kursziel auf 136,00€ (alt: 125,00€) angehoben. Update [hier](#)



Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- ◎ 29.04.2020 | Geschäftsbericht 2019
 - Umsatz 94,85mEUR (+14,8%) vs. Prognose Umsatzwachstum von 6% vs. LSe 88,86mEUR
 - Reisendeninformation 23,17mEUR (+12,2%), Zugfunk GSM-R 51,44mEUR (+16,2%), Videosysteme 19,62mEUR (+14,3%)
 - EBIT 16,26mEUR (+42,3%) vs. Prognose mind. 11mEUR vs. LSe 12,80mEUR
 - Vollständige Abschreibung auf die Anteile an der Euromicron AG i.H.v. 5,83mEUR belastet Jahresüberschuss
 - Auftragseingang 100,4mEUR (+6,8%) | Book-to-Bill Ratio 1,06
 - Auftragsbestand 76,1mEUR (+8,7%)
 - Ausblick 2020: Aufgrund von möglichen Auswirkungen durch COVID-19 keine verlässliche Prognose möglich
- ◎ Fazit: Sehr starke Ergebnisse für 2019, Ausblick wie gewohnt konservativ (indem keine Prognose abgegeben wird)



Aktie im Fokus – GFT Technologies SE

- ◉ 07.04.2020 | Prognose für 2020 aufgehoben
 - Vertriebsaktivitäten durch Reise- und Ausgangsbeschränkungen erschwert
 - Projektverschiebungen erwartet
 - Dividendenvorschlag (0,30€) wird überprüft



Aktie im Fokus – INIT SE

- ◎ 28.04.2020 | Übernahme von DResearch abgeschlossen
 - Erster Schritt: Übernahme von 51% der Anteile
 - Vollkonsolidierung ab April 2020
 - Umsatzbeitrag 2020 >10mEUR & zweistellige EBIT-Marge
 - DResearch ist im Wachstumsmarkt Videoaufzeichnungs- und Übertragungssysteme im ÖPNV aktiv
 - Gemeinsam mit der INIT Tochtergesellschaft Iris ca. 50% Marktanteil bei Videosicherheitssystemen für Busse im deutschsprachigen Raum
 - Durchschnittliches Wachstum von >10% p.a. für die kommenden 5 Jahre erwartet



Aktie im Fokus – LPKF Laser AG

- ⦿ Ausführliche Einschätzung nach Neuaufnahme im Februar
 - Lesen mehr in meinem Beitrag



Aktie im Fokus – mVISE AG

27.04.2020 | Geschäftsbericht 2020

- Umsatz 21,54mEUR (-4,4%) vs. Prognose 22-23mEUR vs. LSe 22,27mEUR
- Umsatzrückgang durch geringere Auslastung sowie geringerer Mitarbeiteraufbau im Jahresverlauf und nicht deutlich geringer als erwartete Lizenzverkäufe in Q4 2019
- Professional Services 19,8mEUR (+0,4%), Products 1,7mEUR (-39,5%)
- EBIT 0,09mEUR (-93,1%) vs. Prognose 0-5% EBIT-Marge (0,4%) vs. LSe 0,75mEUR
- Schwache Ergebnisentwicklung insb. Folge der schwache Lizenzerlöse
- Erfolgreicher Start ins das neue Geschäftsjahr 2020
- Prognose 2020 bestätigt: Umsatzwachstum 12-18% & EBITDA-Marge 14-18% (2019: 6,4%)
- Mein Update vor Veröffentlichung des Geschäftsberichtes mit Kursziel 4,40€ (alt: 5,80€) lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- ◉ **Kursziel nach Geschäftsbericht leicht reduziert**
 - Kursziel von 18,50€ auf 17,50€ gesenkt
 - Das Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- ◎ 29.04.2020 | Q1-Zahlen 2020
 - Umsatz 119,56mEUR (-11,3%) | Umsatz like-for-like -0,4%
 - Umsatz nach Segmenten (like-for-like): Bode 62,6mEUR (+0,5%), Schaltbau 33,6mEUR (-13,2%), Pintsch 19,4mEUR (+32,9%), SBRS 3,9mEUR -9,3%)
 - EBIT 3,86mEUR (-53,9%)
 - Auftragseingang 143,2mEUR (-10,0%), like-for-like -6,1%
 - Auftragsbestand 509,4mEUR (-16,6%), like-for-like +6,1%
 - Ausblick bestätigt: Umsatz 460-500mEUR, EBIT-Marge 4,0%
- ◎ Fazit: wie erwartet verhaltener Start, Ergebnisrückgang durch positive Einmaleffekte im Vorjahr (Umsatzgenerierung bei bereits in Vorperioden verbuchten Aufwendungen)



Aktie im Fokus – Shop Apotheke Europe NV

◉ Neuaufnahme

- Aktueller Profiteur durch verstärkte Käufe in Online Apotheken statt in der Vor-Ort Apotheke
- Mit rund 2% noch immer geringe Online-Penetration bei Pharmazieprodukten in Europa(Vgl. USA 25%)
- Riesiger adressierbarer Markt in Europa (insg. 180 Mrd. € / dv. OTC 35 Mrd. €, rezeptpflichtig 130 Mrd. €)
- Umsatz Shop Apotheke 2019 rund 700mEUR
- Retourenquote von <1%
- Ab 2022 E-Rezept in Deutschland verpflichtend
- Rezeptpflichtiger Markt in Deutschland lt. Bundesverband der Arzneimittelhersteller 2017 mit knapp 47 Mrd. € Umsatz
- Aktuelle Rx-Penetration in Deutschland ca. 1%
- Kursziel 114,00€
- Meine ausführliche Einschätzung lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – SNP SE ⁽¹⁾

- ◉ 14.04.2020 | Strategische Partnerschaft mit Common MS
 - Gemeinsame Erschließung neuer Marktsegmente durch Fokus auf Gesundheitssektor und Konzentration auf Krankenhausorganisationen
 - Vertragslaufzeit 3 Jahre
 - Common MS wird SNP Software für Transformationsprojekte einsetzen
 - Common MS gehört zu den wichtigsten SAP-Partnern im Bereich des Gesundheitswesens -> von SAP als wachstumsstärkster Partner beim Verkauf von On-Premises-Lizenzen 2019 ausgezeichnet
 - Common MS ist weltweit einer von 2 SAP Gold-Partnern im Gesundheitssektor
 - Ausbau des Partnernetzwerks durch Vereinbarung
 - Keine Angabe zum Vertragsvolumen
- ◉ Fazit: Weitere Partnerschaft mit voraussichtlicher Mindestabnahme positiv



Aktie im Fokus – SNP SE (2)

- ◎ 29.04.2020 | Anpassung der Jahresprognose
 - Umsatzprognose 145-170mEUR (alt: 175-185mEUR / 2019: 145,1)
 - EBIT-Marge im mittleren einstelligen Prozentbereich (alt: 6,5-8,5% / alt:)
 - Im zweiten Quartal Rückgang der Nachfrage durch COVID-19 erwartet -> seit April Nachfragerückgänge im Bereich Automotive & Aircraft-Industries
 - Verbesserte Rahmenbedingungen ab Q3 erwartet

- ◎ 30.04.2020 | Q1-Zahlen 2020
 - Umsatz Q1 2020 34,37mEUR (+19,5%),
 - Service 25,30mEUR (+12,3%), Software 9,07mEUR (+45,7%)
 - EBIT -3,99mEUR (Vj. -3,31mEUR)
 - Service -1,16mEUR (Vj. -2,47mEUR), Software -0,05mEUR (Vj. 0,80mEUR)
 - Auftragseingang 47,7mEUR (+22,6%), Book-to-Bill Ratio 1,39
 - Service 31,0mEUR (+21,1%), Software 16,7mEUR (+25,6%)
 - Auftragsbestand 106,2mEUR (+116,7%)
 - Service 62,1mEUR (+64,7%), Software 44,1mEUR (+290,3%)

- ◎ **Fazit: Prognoseanpassung war zu befürchten, mittelfristige Treiber weiterhin in Takt!**



Aktie im Fokus – Steico SE

- ◎ 24.04.2020 | Vorläufige Q1-Zahlen 2020
 - Umsatz 74,4mEUR (+4,9%)
 - EBITDA 12,1mEUR (-6,9%)
 - EBIT 6,0mEUR (-9,1%)
 - Ausblick aktualisiert: Umsatzwachstum 0-5% (bisher: >10%) & EBIT-Marge 7,5-8,5% (bisher: rund 10%)

- ◎ 28.04.2020 | Geschäftsbericht 2019
 - Umsatz 2019 281,00mEUR (+11,5%) vs. Prognose >10% vs. LSe 285,31mEUR
 - Ökologische Dämmstoffe 176,0mEUR (+12,4% / LSe: 179,3), Stegräger + Furnierschichtholz 75,1mEUR (+22,5% / LSe: 75,6), Holzgroßhandel 5,1mEUR (-37,0% / LSe: 6,1), Spezialprodukte 15,4mEUR (+10,8% / LSe: 14,3), Hasrtfaserplatten 2,9mEUR (-46,3% / LSe: 3,2), Sonstiges 6,5mEUR (+/-0,0% / LSe: 6,8)
 - Umsatz Q4 2019 65,70mEUR (+2,2%) -> geringe Wachstumsdynamik in Q4 durch hohes Wachstum in Q3 (+16,8%) bedingt
 - EBIT 2019 32,49mEUR (+32,3%) vs. Prognose 10% EBIT-Marge (ist: 11,3%) vs. LSE 33,03mEUR
 - EBIT Q4 2019 5,69mEUR (+14,6%)



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

28.04.2020 | Q1-Zahlen 2020

- Umsatz Q1 2020 7,50mEUR (+27,9%)
- Ergebnis vor Steuern -0,80mEUR (Vj. -1,00mEUR) -> Ergebnis belastet durch Kosten für Kapitalerhöhung (0,41mEUR) & Digitales Geschäftsmodell (1,3mEUR)

Fazit: Guter Jahresauftakt aber seit März spürbare Effekte durch COVID-19 und den Einschränkungen in der Gastronomie

30.04.2020 | Geschäftsbericht 2019

- Umsatz 2019 25,17mEUR (+1,4%) vs. LSe 23,50mEUR
- Umsatzsplit: Kassensysteme 14,81mEUR (+1,8%), Software 2,06mEUR (+0,7%), Handelsware/Dienstleistung 8,30mEUR (+0,9%)
- Umsatz Q4 2019 7,67mEUR (+36,8%) vs. LSe 6,00mEUR
- EBITDA 2019 -1,39mEUR (Vj. -3,77mEUR) vs. LSe -2,59mEUR
- EBITDA Q4 0,21mEUR (Vj. -1,00mEUR) vs. LSe -0,99mEUR



Aktie im Fokus – Vita 34 AG

- ◉ Verkauf im April
 - Aktie sollte als Absicherung dienen in unsicherem Marktumfeld
 - Zudem aufgrund von Übernahmephantasie durch die Polskibank bestand eine gewisse Absicherung nach unten
 - Nachdem der Markt relativ schnell wieder gedreht hat, Abbau der Position, da andere Werte ein höheres Potenzial geboten haben



Aktie im Fokus – YOC AG

- ◎ 09.04.2020 | Jahresprognose 2020 aufgehoben
 - Negative Auswirkungen durch COVID-19 auch im Bereich der Werbewirtschaft
 - Rückläufiger Auftragseingang in Q2

- ◎ 29.04.2020 | Veröffentlichung Geschäftsbericht 2019
 - Umsatz 2019 15,11mEUR (+4,3%) vs. Prognose 15,0-15,5mEUR vs. LSe 15,65mEUR
 - National +0,6%, International -4,6%, Corporate Functions (inkl. VIS.X) +38,1%
 - Umsatz Q4 2019 4,90mEUR (-9,5%)
 - EBITDA 2019 0,58mEUR (+53,3%) vs. Prognose 0,4-0,5mEUR vs. LSe 0,48mEUR
 - EBITDA Q4 2019 0,75mEUR (-6,5%)



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.