



Monatsupdate März 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

COVID-19 Pandemie sorgt für deutliche Kurseinbrüche weltweit | Ytd. -30,7%



COVID-19 Update

➤ Generell

- Weltweite Fallzahlen haben sich in den letzten Wochen deutlich erhöht | COVID-19 in nahezu allen Ländern weltweit
- Inzwischen als Pandemie definiert
- Drastische Schritte der Politik ergriffen -> Ausgangsbeschränkungen in Deutschland, Ausgangssperren in EU-Ländern wie Frankreich, Italien oder Spanien
- Deutliche Einschnitte für die deutsche und weltweite Wirtschaft

➤ In Bezug auf das wikifolio

- Zwischenzeitlicher Cash-Aufbau von rund 20% um das Risiko zu reduzieren
- 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 März rund 9% Cash im Portfolio -> bietet Spielraum, um bei niedrigeren Kursen nachkaufen zu können



Aktuelle Übersicht

Chancen suchen und finden

Lukas Spang
Junolyst

Letzter Login: 02.04.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

PERFORMANCE

+144,1 % seit 17.09.2013
-13,7 % 1 Jahr
+14,5 % Ⓞ-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-46,6 % Max Verlust (bisher)
0,87x Risiko-Faktor

PORTFOLIO

Aktien 91,0 % | Cash 9,0 %

INDEXZERTIFIKAT

242,37 Verkauf | 247,81 Kauf

per 02.04.2020 um 10:57 - in EUR

Investiertes Kapital **EUR 1.702.260**

Erstmission **03.02.2014**

Zertifikatsgebühr p.a. **0,95 %**

Performancegebühr **5 %**

Liquidationskennzahl **0,7 Tage**

Handelsvolumen **EUR 76.429**

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!



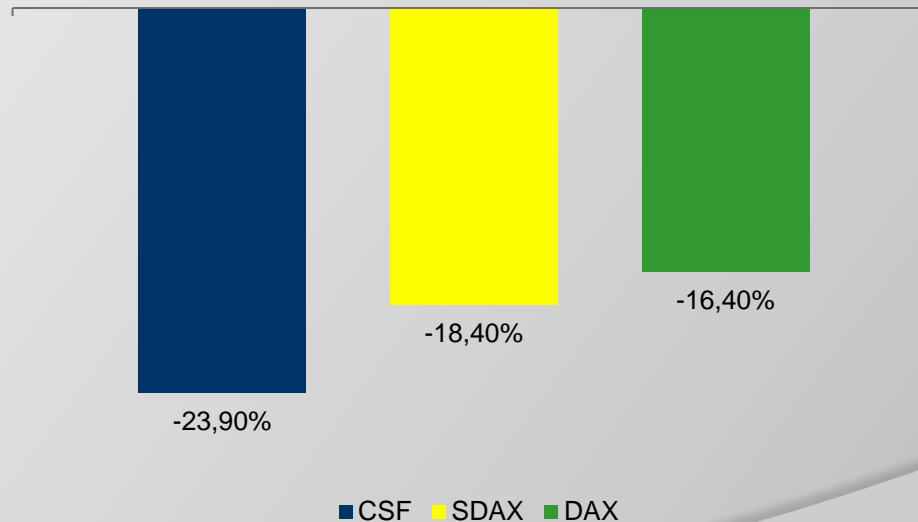
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.03.2020	Kaufkurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
2G Energy AG	35,90 €	44,47 €	-19,30%	34,4%
Adesso SE	42,85 €	35,41 €	21,00%	4,9%
Allgeier SE	24,50 €	27,48 €	-10,80%	4,9%
Datagroup SE	51,00 €	37,84 €	34,80%	5,4%
Easy Software AG	3,94 €	6,67 €	-40,90%	4,6%
EQS Group AG	63,00 €	68,15 €	-7,60%	5,8%
Funkwerk AG	13,00 €	6,00 €	116,70%	4,5%
GFT Technologies SE	7,78 €	9,40 €	-17,20%	3,9%
Init Innovation SE	20,00 €	21,43 €	-6,70%	6,2%
LPKF Laser AG	17,25 €	23,79 €	-27,50%	5,0%
mVISE AG	2,18 €	3,45 €	-36,80%	5,1%
Pferdewetten.de AG	8,05 €	10,88 €	-26,00%	4,7%
Pva Tepla AG	7,56 €	10,54 €	-28,30%	6,3%
Schaltbau Holding AG	24,40 €	30,76 €	-20,70%	4,4%
SNP SE	46,50 €	21,43 €	117,00%	5,3%
Steico SE	24,60 €	9,43 €	160,90%	4,3%
Vectron AG	6,10 €	10,62 €	-42,60%	3,3%
Vita 34 AG	10,55 €	10,48 €	0,70%	3,2%
YOC AG	2,76 €	5,70 €	-51,60%	4,0%



Entwicklung im März

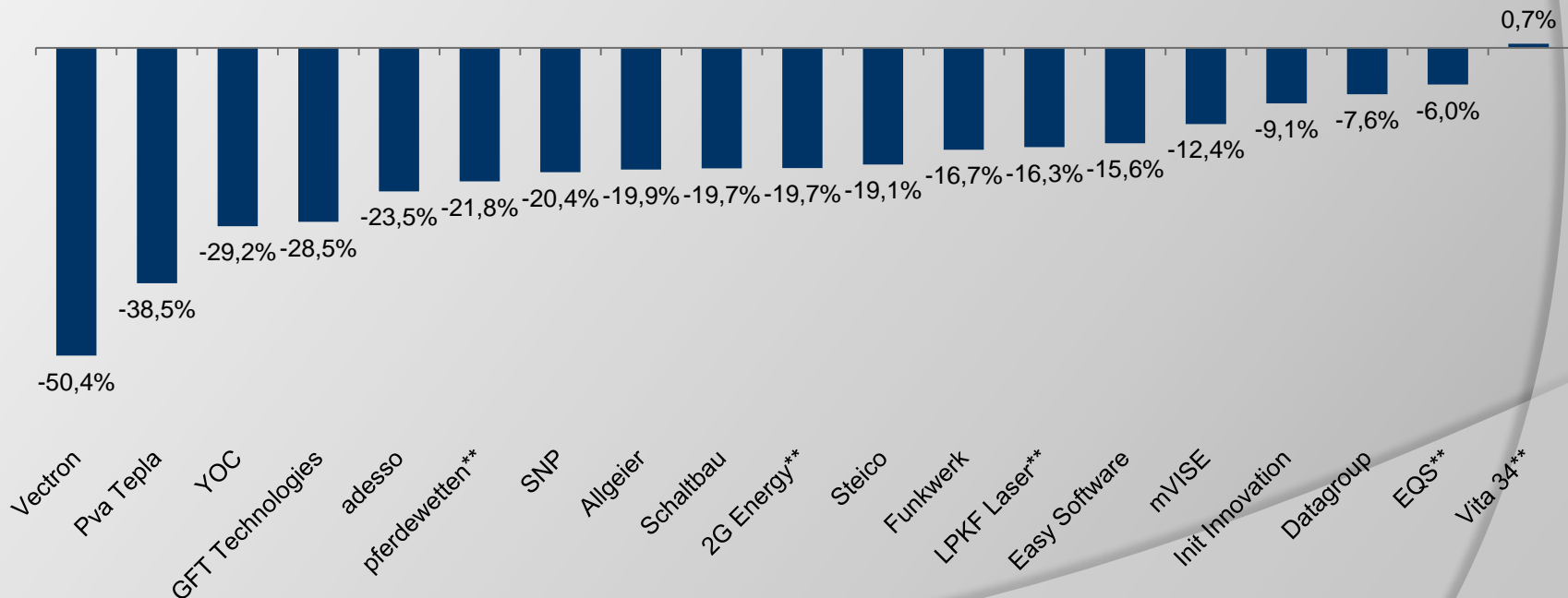
- -23,9% vs. -16,4% im DAX und -18,4% im SDAX
- Sehr schwache Entwicklung im März durch weltweit rasante Ausbreitung von COVID-19, Ausgangsbeschränkungen und in der Folge deutlichen Auswirkungen auf die Wirtschaft in den meisten Ländern weltweit





Entwicklung der Einzelwerte im März

- Überwiegend negative Entwicklung
- Top 3: Vita 34 (+0,7%), EQS (-6,0%) & Datagroup (-7,6%)
- Flop 3: Vectron (-50,4%), Pva Tepla (-38,5%), & YOC (-29,2%)
- Fundamentale Perspektiven durch hohe Unsicherheiten geprägt

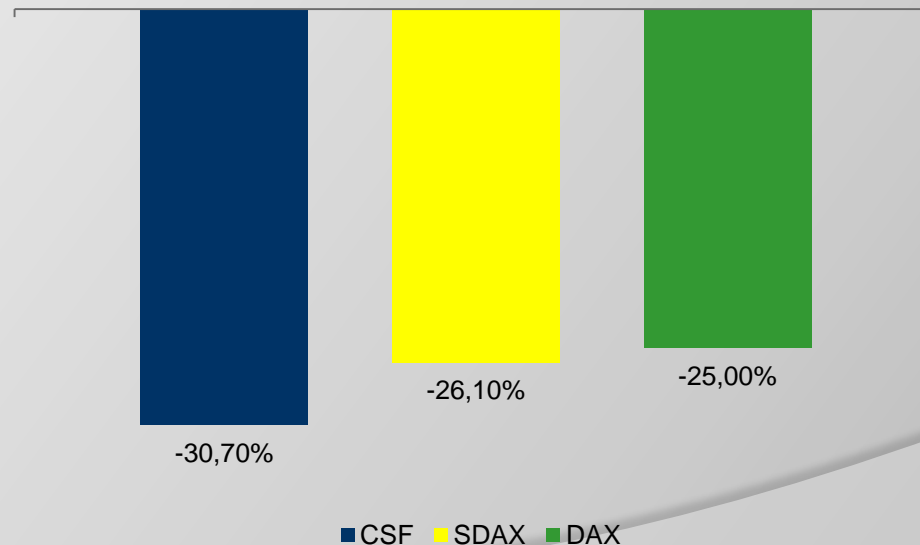


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2020

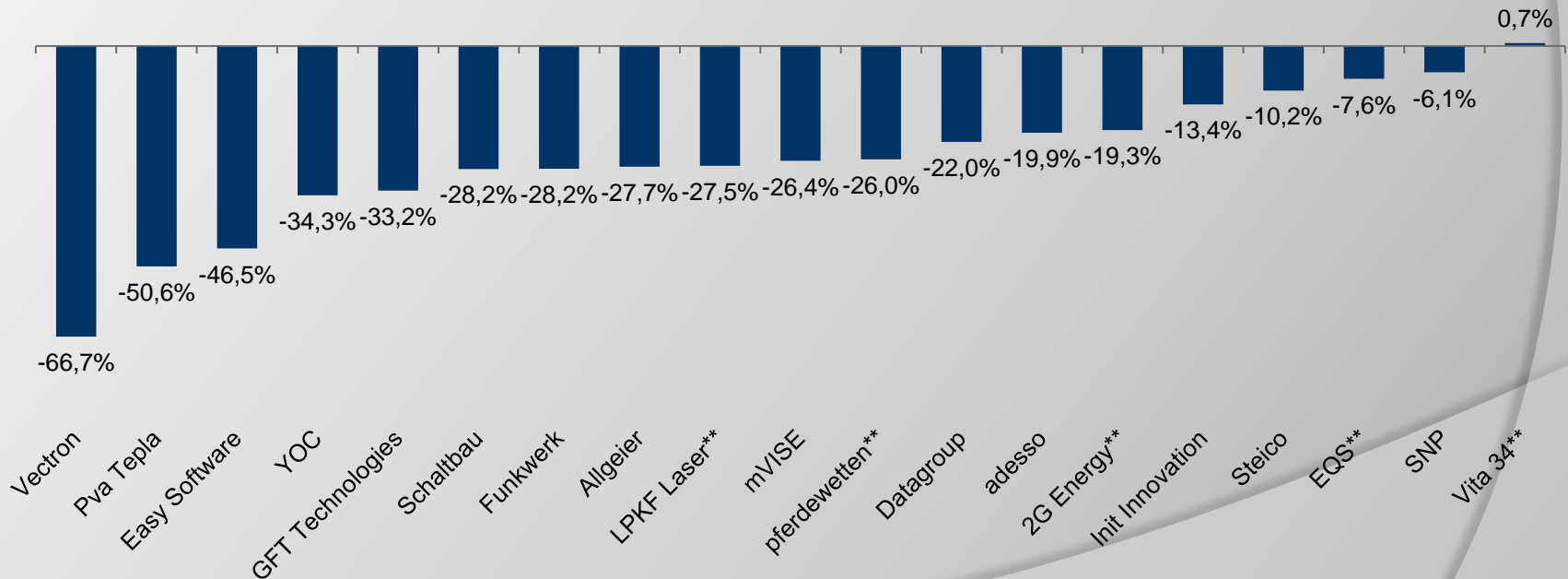
- Kursrückgang von 30,7% - nach starkem Jahresauftakt deutliche Kursrückgänge durch COVID-19 Pandemie
- Underperformance von 5,7% vs. DAX & 4,6% vs. SDAX
- Entwicklung 2020 durch COVID-19 geprägt
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Nahezu alle Aktien seit Jahresbeginn im Minus
- Vita 34 Aktie nach Neuaufnahme im März mit 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)



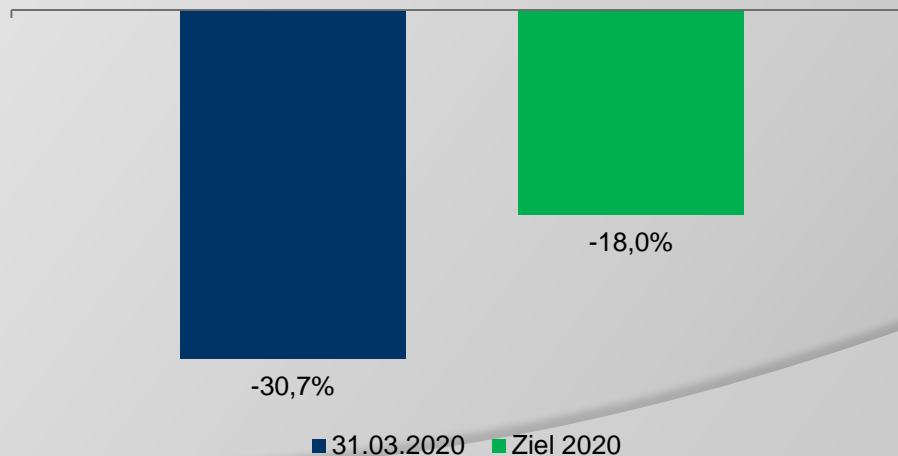
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: adesso, Allgeier, Easy Software, EQS, INIT, LPKF Laser, mVISE, pferdewetten, Schaltbau, SNP, Steico, Vectron
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: -
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: Vita 34
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Datagroup, EQS, GFT, INIT, Pva Tepla
- 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

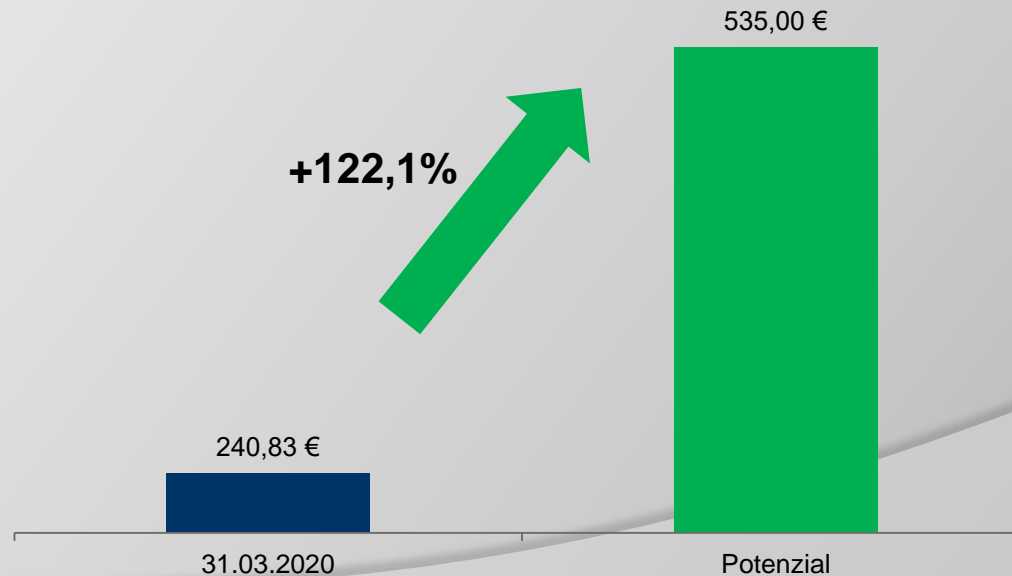
- ⦿ Jahresziel nochmals von 1,0% auf -18,0% reduziert
- ⦿ Aussichten grundsätzlich weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell hohe Unsicherheiten jedoch durch COVID-19
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ zahlreiche immer noch deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 580,00€ auf 535,00€ reduziert (Hauptgrund ist u.a. der Cashaufbau)
- 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

Aktie	Kurs 28.02.2019	Kursziel	Kurspotenzial
2G Energy AG	44,70 €	70,00 € (u.R.)	95,00%
Adesso SE	56,00 €	85,00 € (u.R.)	98,40%
Allgeier SE	30,60 €	62,00 € (alt: 59,00 €)	153,10%
Datagroup SE	55,20 €	74,00 € (alt: 67,00 €)	45,10%
Easy Software AG	4,67 €	12,70 € (u.R.)	222,30%
EQS Group AG	67,00 €	125,00 €	98,40%
Funkwerk AG	15,60 €	25,00 €	92,30%
GFT Technologies SE	10,88 €	16,90 € (alt: 15,10 €)	117,20%
Init Innovation SE	22,00 €	37,00 € (u.R.)	85,00%
LPKF Laser AG	20,60 €	42,00 € (u.R.)	143,50%
mVISE AG	2,49 €	5,80 € (u.R.)	166,10%
Pferdewetten.de AG		19,30 € (u.R.)	139,80%
Pva Tepla AG	10,30 €	18,50 € (u.R.)	144,70%
Schaltbau Holding AG	30,40 €	49,00 € (alt: 51,00 €)	100,80%
SNP SE	58,40 €	120,00 € (alt: 79,00 €)	158,10%
Steico SE	30,40 €	42,00 € (u.R.)	70,70%
Vectron AG	12,30 €	38,00 € (u.R.)	523,00%
Vita 34 AG		15,60 €	47,90%
YOC AG	3,90 €	6,70 €	142,80%



Aktie im Fokus – 2G Energy

- Keine News



Aktie im Fokus – adesso SE

- ◎ 31.03.2020 | Geschäftsbericht 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 449,7mEUR (+19,7%) vs. Prognose >410mEUR vs. LSe 448,8mEUR
 - Umsatz Q4 2019 122,2mEUR (+19,0%)
 - EBITDA 2019 48,1mEUR (+46,0%) vs. Prognose 40-45mEUR vs. LSe 43,3mEUR [exkl. IFRS 16 36,1mEUR (+9,6%)]
 - EBITDA Q4 2019 19,0mEUR (+110,1%) -> exkl. IFRS 16 16,1mEUR (+78,1%)
 - Umsatzsplit -> Dienstleistungen 392,9mEUR (+17,5%), Lizenzumsätze 26,4mEUR (+51,1%), Wartungs-/Hostingumsätze 30,4mEUR (+29,0%)
 - Ausblick: Umsatz >490mEUR (LSe 513,9) & EBITDA >50,0mEUR (LSe 51,2) -> aber ohne Corona-Effekte, die aktuell noch nicht konkret absehbar sind, Management sieht auch Chancen durch Corona
- ◎ Insiderkäufe
 - Mehrere Insiderkäufe im Vorstand und Aufsichtsrat im Anschluss an die Veröffentlichung des Ausblicks für 2020



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽¹⁾

- ◎ 05.03.2020 | vorläufige Zahlen 2019
 - Gesamtleistung 786,0mEUR (Vj. 690,0mEUR / +10,1%)
 - Bereinigtes EBITDA 74,0mEUR (Vj. 55,0mEUR / +34,5%) vs. LSe: 66,0mEUR
 - EBITDA 71,0mEUR (Vj. 45,0mEUR / +57,8%) vs. LSe: 56,7mEUR
 - EBIT 38,0mEUR (Vj. 18,0mEUR / +111,1%) vs. LSe 26,4mEUR
 - Sehr starke Ergebnisentwicklung in Q4 -> EBITDA 26,4mEUR (Q1-Q3: 44,6mEUR) & EBIT 16,1mEUR (Q1-Q3: 21,9mEUR) erheblich ggü. den Vorquartalen gesteigert
 - Geschäftsbereich der ausgegliedert werden soll mit Gesamtleistung 403,0mEUR (Vj. 289,0mEUR / +39,4%) -> organisch +23%
 - EBITDA des auszugliedernden Geschäftsbereichs 55,0mEUR (Vj. 36,0mEUR / +52,8%)
 - Liquide Mittel Ende 2019 97,0mEUR (Vj. 77,0mEUR) / Nettoverschuldung 165,0mEUR (Vj. 182,0mEUR)
 - Ausblick 2020 vom 09.12.2020 bestätigt: Umsatz 820-840mEUR & bereinigtes EBITDA 90-100mEUR -> Umsatz & Ergebnis u.a. auch durch weitere Fokussierung des Experts Geschäftes auf profitable Umsätze geprägt
- ◎ Fazit: Sehr starke Zahlen + Bestätigung des Ausblicks sollten der Aktie Rückenwind verleihen



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽²⁾

- ◎ **Starke Zahlen rechtfertigen höheres Kursziel**
 - Sehr gute Ergebnisentwicklung in Q4 2019
 - Möglicherweise positive Einmaleffekte im Ergebnis enthalten (z.B. Auflösung von Rückstellungen)
 - Leichte Reduzierung der Schätzungen für 2020 & 2021 durch mögliche Auswirkungen des Coronavirus
 - Kursziel aufgrund leicht reduziertem Zinssatz von 59,00€ auf 62,00€ angehoben
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◉ Insiderkauf im Aufsichtsrat
 - Aufsichtsratsmitglied Hubert Deutsch kauft 100 Datagroup Aktien zu 42,55€
- ◉ Kursziel nach Portavis Übernahme angehoben
 - Sehr attraktive Übernahme, um sich im Finanzbereich zu verstärken
 - Kursziel von 67,00€ auf 74,00€ angehoben
 - Mein ausführliches Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Easy Software AG ⁽¹⁾

- ◎ 12.03.2020 | Großaktionäre haben Vertrauen in CEO verloren
 - Großaktionäre mit >60% (hierbei dürfte es sich um die Global Derivate Trading GmbH sowie die Deutsche Balaton AG handeln) haben Vertrauen in den CEO verloren
 - Auf einer kommenden Hauptversammlung (planmäßig 15.06.2020) soll dem CEO das Vertrauen entzogen werden – möglicherweise vorher eine Außerordentliche Hauptversammlung
- ◎ 12.03.2020 | Compliance-Prüfung gegen den CEO
 - Compliance-Prüfung von Geschäftsführungsmaßnahmen



Aktie im Fokus – Easy Software AG (2)

- ◎ 18.03.2020 | Voraussichtliche Abberufung des CEO
 - Der zu diesem Zeitpunkt aus 2 Mitgliedern bestehende Aufsichtsrat hat sich für die Abberufung des Vorstandsvorsitzenden mit sofortiger Wirkung ausgesprochen
 - Als Grund wird eine inzwischen abgeschlossene Analyse der Ergebnisse einer Compliance-Prüfung genannt
- ◎ 20.03.2020 | Abberufung des CEO
 - Nach gerichtlicher Bestellung und wieder vollständigem Aufsichtsrat sofortige Abberufung des Vorstandsvorsitzenden beschlossen
 - Wer dritter Aufsichtsrat ist hat das Unternehmen nicht kommuniziert



Aktie im Fokus – EQS Group AG

- ◎ 27.03.2020 | Online-Hauptversammlungen möglich
 - Bundesrat macht Online-Hauptversammlungen möglich
 - EQS mit entsprechenden Tools zur Umsetzung
 - Umsatzpotenzial im mittleren bis sechsstelligen Eurobereich möglich
- ◎ Ausführliche Einschätzung nach Neuaufnahme
 - Nach der Neuaufnahme im Februar habe ich eine ausführliche Einschätzung zur EQS Aktie veröffentlicht
 - Kursziel von 125,00€ reflektiert sowohl Chancen als auch konservativen Ansatz
 - Diese finden Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



Aktie im Fokus – GFT Technologies SE

- 04.03.2020 | Vorläufige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 428,98mEUR (+3,9%) vs. Prognose 420,00mEUR vs. LSe 426,00
 - Umsatz Q4 2019 113,03mEUR (+8,9%)
 - EBITDA 2019 44,89mEUR (+19,6%) vs. Prognose 46,00mEUR vs. LSe 45,00mEUR -> exkl. IFRS 16 32,12mEUR (-14,4%)
 - EBITDA Q4 2019 12,69mEUR (+34,6%) -> exkl. IFRS 16 9,29mEUR (-1,5%)
 - Umsatz Top-2 Kunden 122,01mEUR (-25,8%)
 - Umsatz restliche Kunden 306,42mEUR (+23,6%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 455mEUR, EBITDA 48mEUR
- Fazit: Solide Zahlen 2019. Wichtig war, dass der Rückgang der Top-2 Kunden durch die anderen Kunden überkompensiert werden kann. Dies soll sich auch 2020 fortsetzen.
- Mein Update dazu [hier](#)



Aktie im Fokus – INIT SE ⁽¹⁾

04.03.2020 | Vorläufige Zahlen 2019

- Umsatz 2019 156,0mEUR (LSe: 157,3mEUR / +15,0%) vs. Prognose 150-160mEUR (alt: 145mEUR)
- Umsatz angetrieben durch gute Auftragslage 2018, sehr gutes Nachliefergeschäft und starke Entwicklung bei Tochtergesellschaft IRIS
- EBIT 2019 16,0mEUR (LSe: 15,2mEUR / +151,1%) vs. Prognose 15,0mEUR
- Sehr gute Ergebnisentwicklung getrieben durch verbesserte Bruttomarge infolge von Kosteneinsparung und eingeleiteten Effizienzmaßnahmen, das sehr gute Nachliefergeschäft, schnellere Projektabschlüsse + positive Entwicklung in den Geschäftsbereichen E-Ticketing & E-Mobilität
- Auftragseingang 160,0mEUR (-1,1%), Auftragsbestand 151,0mEUR (+5,9%)
- Operativer Cashflow 20,0mEUR (LSe: 17,7mEUR / + 56,1%)
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – INIT SE ⁽²⁾

- ◎ **13.03.2020 | Dividendenvorschlag**
 - Vorstand schlägt Aufsichtsrat die Ausschüttung einer Dividende i.H.v. 0,40€ (2018: 0,12€) für das Geschäftsjahr 2019 vor (LSe: 0,15€)
 - Dividendenvorschlag soll sehr gute Entwicklung 2019 berücksichtigen (Konzernergebnis 2019 11,3mEUR vs. 2,4mEUR 2018) aber auch die Unternehmenssubstanz für zukünftige Investitionen stärken

- ◎ **17.03.2020 | Aktienrückkauf beendet**
 - Zwischen 05.03.2020 und 17.03.2020 wurden 20.000 Aktien zu einem Durchschnittskurs von 20,18€ erworben (0,2% des Grundkapitals)

- ◎ **17.03.2020 | Weiteres Aktienrückkaufprogramm beschlossen**
 - Zwischen 18.03.2020 und 12.05.2020 sollen bis zu 70.000 Aktien zu einem Preis von maximal 1,3mEUR (=18,57€ je Aktie) zurückgekauft werden



Aktie im Fokus – INIT SE ⁽³⁾

- ◎ 26.03.2020 | Geschäftsbericht 2019 + Ausblick 2020
 - Vorabzahlen bereits bekannt
 - Auftragseingang 2019 160,2mEUR (-1,0%)
 - Auftragsbestand 151,8mEUR (+6,5%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 180mEUR (inkl. DResearch Übernahme) & EBIT 18-20mEUR / keine nennenswerten Effekte durch COVID-19 erwartet



Aktie im Fokus – LPKF Laser AG

24.03.2020 | Geschäftsbericht 2019

- Umsatz 2019 140,04mEUR (+16,7%) vs. Prognose 135-140mEUR vs. LSe 142,75mEUR
- Umsatz Q4 2019 32,53mEUR (+0,9%)
- EBIT 2019 19,25mEUR (+182,0% / 13,7% EBIT-Marge) vs. Prognose 12-14% vs. LSe 20,00mEUR
- EBIT Q4 2019 3,98mEUR (+115,6%)
- Auftragseingang 2019 114,0mEUR (-18,5%), Auftragseingang Q4 2019 32,7mEUR (-9,2%)
- Auftragsbestand 31.12.2019 32,3mEUR (-44,7%)
- Umsatz nach Segmenten: Electronics 43,7mEUR (+26,3%), Development 24,5mEUR (+1,2%), Welding 27,7mEUR (+24,8%), Solar 44,1mEUR (+13,4%)
- Ausblick Q1 2020: Umsatz 18-22mEUR (Q1 2019: 36,40mEUR), EBIT -3 bis -5mEUR (Q1 2019: 6,08mEUR)
- Ausblick 2020: Derzeit nicht quantifizierbar, Umsatz- und Ergebnisrückgang möglich
- Mittelfristprognose 2024 bestätigt: Umsatz >360mEUR, EBIT-Marge >25%



Aktie im Fokus – mVISE AG

- ◎ 05.04.2020 | Wandelanleihe verlängert
 - Im Mai fällige Wandelanleihe über 3,0mEUR um 2 Jahre verlängert
 - Inhaber der Wandelanleihe haben mit 100% für Verlängerung gestimmt



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG ⁽¹⁾

- ◎ Verlustvorträge bleiben erhalten
 - Umstrittene Verlustvorträge i.H.v. 5,4mEUR werden nun anerkannt und können genutzt werden
 - 2019 Aktivierung latenter Steuern i.H.v. 1,2 - 1,7mEUR



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG (2)

- ◎ 30.03.2020 | Endgültige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 14,44mEUR (+30,2%) vs. LSe 12,27mEUR
 - Umsatz Pferdewette 14,51mEUR (+24,4%) vs. LSe 12,16mEUR
 - Umsatz Sportwette 0,11mEUR (Vj. -0,53) vs. LSe 0,16mEUR
 - Wettvolumen Pferdewette 433,32mEUR (+46,8%) vs. LSe 434,19mEUR
 - Wettvolumen Sportwette rund 10,0mEUR (+28,1) vs. LSe 10,5mEUR
 - EBIT 2019 2,44mEUR (+203,3%) vs. LSe 1,70mEUR
 - EBIT Pferdewette 5,74mEUR (+12,6%) vs. LSe 5,40mEUR
 - EBIT Sportwette -3,31mEUR (Vj. -4,30) vs. LSe -3,70mEUR)
 - EBIT Q4 2019 1,33mEUR (Vj. 0,08) vs. LSe 0,60mEUR
 - Dividende i.H.v. 0,20€ vorgeschlagen
 - Ausblick 2020: EBIT 0-3mEUR
- ◎ Fazit: Sehr gute Zahlen für 2019, Ausblick 2020 durch Absage von Sportereignissen weltweit verhalten, aber immer noch mit einem erwarteten Gewinn. Update folgt



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

26.03.2020 | Geschäftsbericht 2019

- Umsatz 2019 130,97mEUR (+35,3% vs. Prognose 130mEUR vs. LSe 134,28mEUR)
 - Umsatz Q4 2019
 - EBITDA 2019 16,21mEUR (+32,1%) vs. Prognose 16,0mEUR vs. LSe 16,77mEUR
 - EBITDA Q4 2019
 - Auftragseingang 2019 131,10mEUR (-2,9%)
 - Auftragseingang Q4 2019 20,21mEUR (-39,0%)
 - Auftragsbestand 31.12.2019 170,57mEUR (-0,6%)
 - Umsatz Industrial Systems 2019 45,17mEUR (+21,0%)
 - Umsatz Semiconductor Systems 85,80mEUR (+44,3%)
 - Auftragseingang Industrial Systems 49,50mEUR (-6,4%), Auftragsbestand 56,5mEUR (+7,2%)
 - Auftragseingang Semiconductor Systems 81,60mEUR (-0,6%), Auftragsbestand 114,1mEUR (-4,0%)
 - Ausblick: Wegen COVID-19 aktuell kein konkreter Ausblick, derzeit aber nur geringe Einflüsse
- © Fazit: In der anschließenden Telefonkonferenz zeigte sich der CEO durchaus optimistisch



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG ⁽¹⁾

- 02.03.2020 | Vorläufige Zahlen 2019
 - Konzernumsatz 511,4mEUR (-1,3%) vs. LSe: 511,9mEUR
 - Umsatz des fortgeführten Geschäftsbereichs 495,9mEUR (LSe: 490,1mEUR / +9,5%) vs. Prognose 480-500mEUR
 - Bereinigtes EBIT des fortgeführten Geschäftsbereichs 29,3mEUR (LSe: 28,7mEUR)
 - Bereinigte EBIT-Marge des fortgeführten Geschäftsbereichs 5,9% vs. Prognose 5-6%
 - Mobile Verkehrstechnik (fortgeführter Geschäftsbereich) +8,9% beim Umsatz
 - Stationäre Verkehrstechnik (fortgeführter Geschäftsbereich) +19,0% beim Umsatz
 - Komponentengeschäft +6,3%
 - Auswirkungen durch Coronavirus zu spüren -> Normalisierung in Q2 erwartet
- Fazit: Sehr gute Entwicklung 2019, Ausblick 2020 könnte durch COVID-19 gedämpft ausfallen
- 04.03.2020 | Weitere Vorstand bestellt
 - Dr. Jürgen Brandes zum Vorstand für das Segment Komponenten bestellt
 - Wird zum 01.01.2021 die Nachfolge von Dr. Köhler als CEO antreten
 - Dr. Köhler zukünftig auch weiterhin beratend aktiv



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG (2)

- ◎ **Kursziel leicht reduziert**
 - Tochtergesellschaft SPII in Italien aktiv (Umsatzanteil im niedrigen bis mittleren 2-stelligen Mio. € Bereich \triangleq <10% vom Konzernumsatz)
 - Großes Produktionswerk in Xi'an -> hier dürfte die Produktion inzwischen wieder weitgehend normal laufen
 - Kursziel leicht auf 49,00€ (alt: 51,00€) reduziert
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)
- ◎ **31.03.2020 | Endgültige Zahlen 2019 + Ausblick 2020**
 - Umsatz 513,71mEUR (-0,9%) vs. LSe 511,89mEUR
 - Umsatz like-for-like 495,9mEUR (+9,5%) vs. Prognose 480-500mEUR vs. LSe 490,09mEUR
 - EBIT 2019 17,18mEUR (Vj.) vs. LSe 21,74mEUR
 - EBIT like-for-like 29,0mEUR vs. LSe 28,74mEUR
 - Umsatz Mobile Verkehrstechnik like-for-like 269,0mEUR (+8,9%)
 - Umsatz Stationäre Verkehrstechnik like-for-like 72,5mEUR (+19,0%)
 - Umsatz Komponenten 154,4mEUR (+6,3%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 460-500mEUR, EBIT-Marge 4%
- ◎ **Fazit: Zum aktuellen Zeitpunkt immer noch solider Ausblick, Wachstumstreiber weiterhin in Takt, Update folgt**



Aktie im Fokus – SNP SE ⁽¹⁾

- 04.03.2020 | Aufnahme in den SDAX
 - Aufnahme zum 23.03.2020
- 13.03.2020 | Zusammenarbeit mit MHP
 - Bereits langjährige Partnerschaft zwischen beiden Unternehmen
 - Nun vertiefte Partnerschaft zur Migration von Unternehmen auf SAP S/4Hana



Aktie im Fokus – SNP SE (2)

- ◎ 30.03.2020 | Endgültige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 145,19mEUR (+10,8%) vs. Prognose 145-150mEUR vs. LSe 148,22mEUR
 - Umsatz Q4 45,87mEUR (+42,4%) vs. LSe 48,90mEUR
 - EBIT 7,00mEUR (Vj. -2,55) vs. LSe 9,99mEUR
 - EBIT-Marge 2019 4,8% vs. Prognose unterer bis mittlerer einstelliger %-Bereich vs. LSe 6,7%
 - EBIT Q4 5,75mEUR (+843,2%) vs. LSe 8,74mEUR
 - Service-Umsatz 2019 97,61mEUR (-3,5%) vs. LSe 95,63mEUR
 - Software-Umsatz 2019 47,58mEUR (+46,4%) vs. LSe 52,59mEUR
 - Auftragseingang 2019 201,3mEUR (+52,2%)
 - Auftragseingang Q4 52,6mEUR (+56,6%)
 - Auftragsbestand 31.12.2019 92,7mEUR (+64,7%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 175-185mEUR (Prognose von Ende Januar bestätigt), EBIT-Marge 6,5-8,5%
 - Kursziel von 120,000€ bestätigt
 - Ausführliches Update veröffentlich: <https://www.junolyst.de/studien/updates/snp/>



Aktie im Fokus – Steico SE

- ◉ 19.03.2020 | Auswirkungen von COVID-19
 - Produktion im französischen Werk zwischen 19.03. und 05.04.2020 eingestellt
 - Produktion in den polnischen Werken (>90% der Wertschöpfung) nicht beeinträchtigt
 - In wichtigen Märkten wie Deutschland + Großbritannien bislang keine Auftragseinbrüche zu verzeichnen
 - Ausblick zum aktuellen Zeitpunkt nicht mehr realistisch
 - Unternehmen sieht sich für die Zeit nach der Corona-Krise gut aufgestellt -> vorsorglicher Lageraufbau garantiert sofortige Lieferfähigkeit + ungenutzte Kreditlinien von rund 100mEUR verfügbar



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG ⁽¹⁾

- ◎ 09.03.2020 | Großauftrag von Wiener Feinbäckerei Heberer
 - Einer der größten Filialisten im Deutschen Bäckereimarkt
 - Auftrag 175 Filialen mit 300 Touch-Kassensystemen auszustatten
 - Neben Kassensystemen auch Ausstattung mit Kartenterminals für Payment (Girocard & Kreditkarte)
 - Auftragsvolumen knapp unter 1mEUR + monatliche Gebühren für digitale Services
- ◎ Fazit: Sehr positive Meldung, da es zeigt, dass die Angebote von Vectron auch angenommen werden



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG (2)

- ◎ 17.03.2020 | Beeinträchtigung durch COVID-19
 - Vectron Zielbranche Gastronomie derzeit mit erheblichen Einschränkungen durch vorübergehende Zwangsschließungen
 - Absatz bis März noch deutlich über den Vorjahreswerten
 - Vorübergehende Beeinträchtigung des Absatzes von Investitionsgütern wie Kassensystemen erwartet
 - Prognose für 2020 (>50mEUR Umsatz + EBIT-Marge im niedrigen 2-stelligen %-Bereich) wird zurückgezogen
 - Durch Kapitalerhöhungen im Januar mit Bruttoemissionserlös i.H.v. 11,0mEUR ausreichend Liquidität auch für längere „Durststrecke“ vorhanden



Aktie im Fokus – Vita 34 AG

◎ Neuaufnahme im März

- Einlagerungsgeschäft von Stammzellen als stabiles Geschäft mit leichtem Wachstum
- Übernahmephantasie durch Polskibank (ca. 1,5x so groß wie Vita 34)
- Zukünftige Phantasie durch neues Produkt Ende 2022 -> Einlagerung von Immunzellen geplant -> großes Potenzial durch Immunzelltherapie zur Krebsbekämpfung
- Kursziel 15,60€
- Update folgt



Aktie im Fokus – YOC AG

- Keine News



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.