



Monatsupdate Januar 2020

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Positive Entwicklung setzt sich auch im Januar fort | Ytd. +0,8%



Aktuelle Übersicht

Chancen suchen und finden

Letzter Login: 05.02.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#) [Kurs](#) [Währung](#)

PERFORMANCE

+267,4 % seit 17.09.2013

+36,9 % 1 Jahr

+22,6 % Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-41,9 % Max Verlust (bisher)

0,87x Risiko-Faktor

PORTFOLIO

● Aktien 95,3 % ● Cash 4,7 %

INDEXZERTIFIKAT

365,23 Verkauf | **370,63** Kauf

per 05.02.2020 um 09:52 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 2.991.140**

Erstmission	03.02.2014
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	1,0 Tage
Handelsvolumen	EUR 221.985

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

[Jetzt investieren!](#)

Line Chart

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



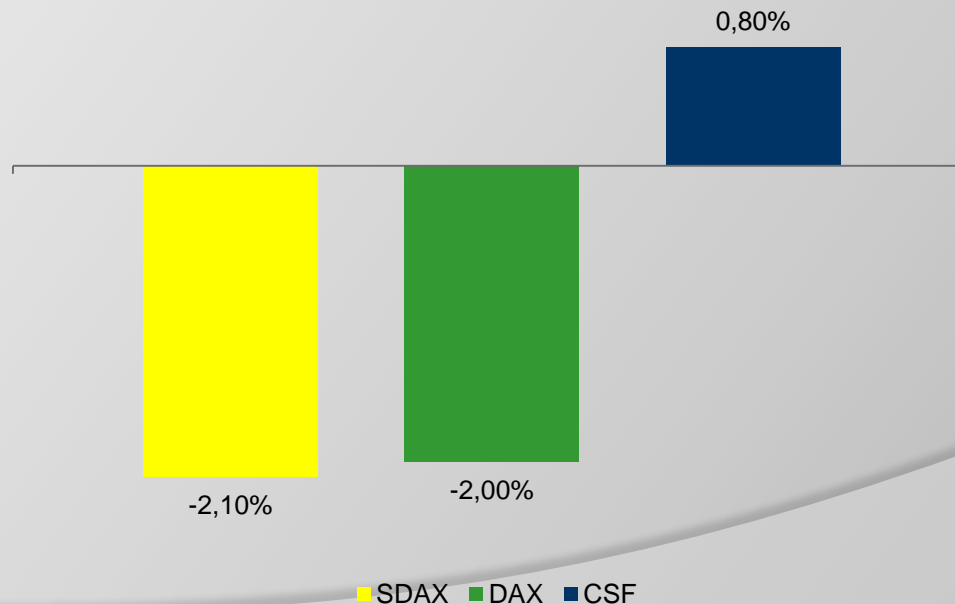
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.01.2020	Kaufkurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
Adesso SE	57,20 €	35,41 €	61,50%	8,9%
Allgeier SE	32,70 €	27,48 €	19,00%	9,1%
Datagroup SE	64,50 €	37,84 €	70,50%	3,5%
Easy Software AG	7,18 €	6,67 €	7,60%	5,7%
Funkwerk AG	18,50 €	6,00 €	208,30%	4,2%
GFT Technologies SE	13,24 €	9,40 €	40,90%	4,1%
Init Innovation SE	22,20 €	21,43 €	3,60%	5,4%
mVISE AG	2,75 €	3,45 €	-20,30%	4,0%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	15,26 €	30,61 €	-50,10%	1,6%
Pferdewetten.de AG	10,50 €	10,88 €	-3,50%	3,0%
Pva Tepla AG	14,90 €	10,54 €	41,40%	5,4%
S&T AG	24,36 €	19,45 €	25,20%	7,1%
Schaltbau Holding AG	33,20 €	30,76 €	7,90%	6,6%
SNP SE	56,10 €	21,43 €	161,80%	9,8%
Steico SE	32,40 €	9,43 €	243,60%	5,9%
Vectron AG	15,65 €	10,62 €	47,40%	6,2%
YOC AG	3,82 €	5,70 €	-33,00%	4,3%



Entwicklung im Januar

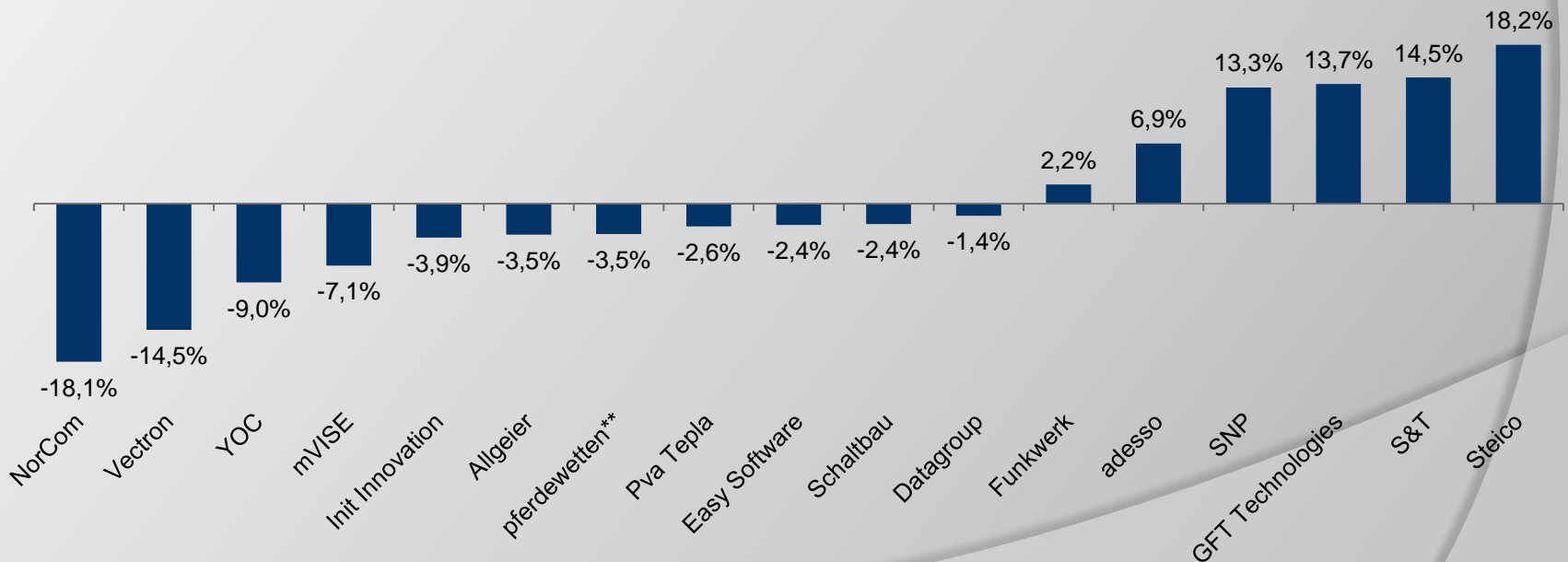
- +0,8% vs. -2,0% im DAX und -2,1% im SDAX
- Sehr gute relative Monatsentwicklung trotz Unsicherheiten durch den coronavirus sowie nach dem sehr guten Dezember
- Erstes Abkommen zwischen den USA und China, Brexit nun erfolgt





Entwicklung der Einzelwerte im Januar

- Gemischte Entwicklung im Januar | Gewichtung entscheidet
- Top 3: Steico (+18,2%), S&T (+14,5%) & GFT (+13,7%)
- Flop 3: NorCom (-18,1%), Vectron (-14,5%), & YOC (-9,0%)
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut



* 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) & Kapitalmarkttagen (6 in 2019)



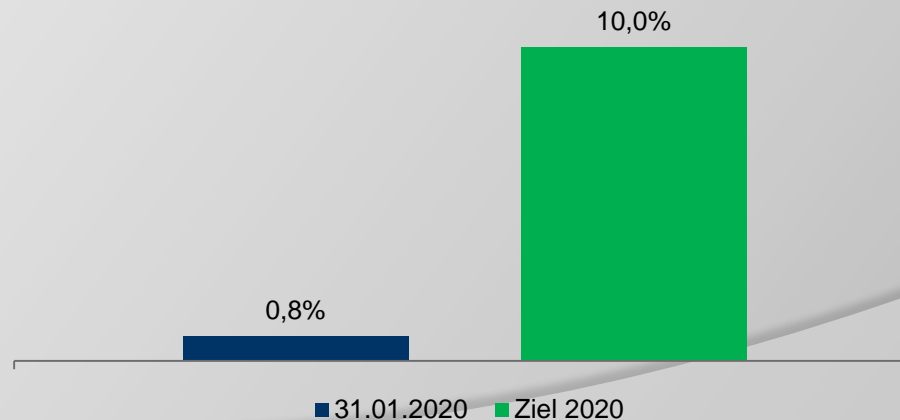
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: Datagroup, Pva Tepla, S&T, SNP, Steico
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: -
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: pferdewetten.de
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Allgeier, Easy Software, INIT, mVISE, Schaltbau, 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

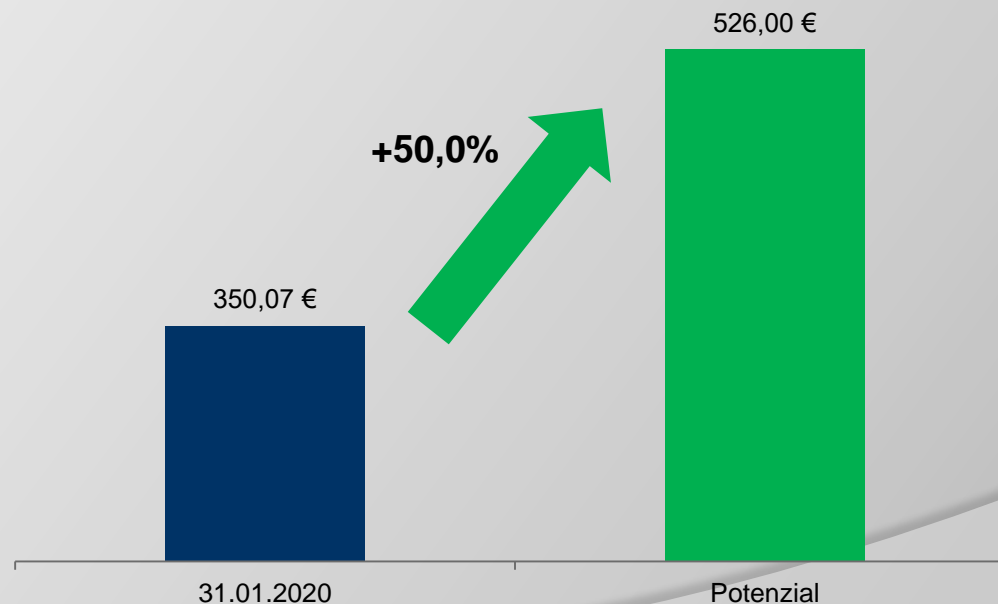
- Jahresziel von 10% für 2020 festgelegt
- Aussichten grundsätzlich weiterhin gut
- Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa und stabiles Wirtschaftswachstum
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ zahlreiche immer noch deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien fundamental weiter attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 503,00€ auf 526,00€ 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 31.01.2020</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso SE	57,20 €	79,00 €	38,10%
Allgeier SE	32,70 €	59,00 €	80,40%
Datagroup SE	64,50 €	67,00 € (u.R.)	17,80%
Easy Software AG	7,18 €	12,70 €	76,90%
Funkwerk AG	18,50 €	25,00 € (alt: 24,60 €)	35,10%
GFT Technologies SE	13,24 €	15,10 €	14,00%
Init Innovation SE	22,20 €	33,00 €	48,60%
mVISE AG	2,75 €	5,80 € (u.R.)	110,90%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	15,26 €	29,00 €	90,00%
Pferdewetten.de AG	10,50 €	16,80 €	60,00%
Pva Tepla AG	14,90 €	18,50€	24,20%
S&T AG	24,36 €	30,00 €	23,20%
Schaltbau Holding AG	33,20 €	51,00 €	53,60%
SNP SE	56,10 €	79,00 €	40,80%
Steico SE	32,40 €	33,00 €	1,90%
Vectron AG	15,65 €	38,00 € (alt: 32,00 €)	142,80%
YOC AG	3,82 €	6,70€	75,40%



Aktie im Fokus – adesso SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Datagroup SE ⁽¹⁾

- 17.01.2020 | Übernahme der Diebold Nixdorf Portavis GmbH
 - Übernahme von 68% | verbleibende Anteile werden von Hamburger Sparkasse Ag und Sparkasse Bremen AG gehalten
 - Ausbau des bestehenden Geschäfts mit hochwertigen Cloud-Services und IT-Betriebsdienstleistungen
 - Stärkung des Branchenfokus im Bereich Betriebsdienstleistung für Banken und Finanzdienstleister (Großkunden Hamburger Sparkasse, Sparkasse Bremen & Hamburg Commercial AG)
 - Rund 200 Mitarbeiter
 - 60mEUR Umsatz im aktuellen Geschäftsjahr geplant
 - Konsolidierung ab Februar oder März geplant
 - Keine Details zum Kaufpreis
 - EBITDA-Marge dürfte im zweistelligen %-Bereich liegen



Aktie im Fokus – Datagroup SE ⁽²⁾

- ◎ 24.01.2020 | Veröffentlichung Geschäftsbericht 2018/19
 - Umsatz inkl. IFRS 15/16 306,77mEUR (+12,7%) vs. LSe 299,27mEUR
 - Umsatz vor IFRS 15/16 323,26mEUR (+18,8%)
 - EBITDA inkl. IFRS 15/16 46,88mEUR (+36,0%) vs. LSe 45,30mEUR
 - EBITDA vor IFRS 15/16 39,76mEUR (+15,4%)
 - EBIT inkl. IFRS 15/16 23,63mEUR (+15,7%) vs. LSe 22,28mEUR
 - Ergebnis aber durch hohe sonstige Erträge i.H.v. 11,10mEUR (Vj. 5,66mEUR) positiv beeinflusst
 - Fazit: Wie erwartet hohe sonstige Erträge, die die Ergebnisse sehr positiv beeinflusst haben und zu einem Übertreffen der Prognose (>45mEUR) geführt haben

- ◎ 28.01.2020 | Insidertransaktion
 - CPO kauft 700 Stück zu 64,80€ (Gesamtvolumen 45.360,00€)



Aktie im Fokus – Easy Software AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- ◉ Update nach Euromicron Insolvenz
 - Anteil an der Euromicron dürfte 2019 komplett abgeschrieben werden (bis zu 5,8mEUR)
 - Fokus auf organisches Wachstum
 - Leicht niedriger Abzinsungssatz überkompensiert Effekt aus Abschreibung leicht – Kursziel auf 25,00€ erhöht
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – GFT Technologies SE

- ◎ 08.01.2020 | Übernahme in-GmbH
 - Stärkung des Industriebereichs
 - Verbreiterung der Kundenbasis im wachsenden Industriegeschäft Richtung Automotive, Logistik und Energiemanagement
 - 40 Mitarbeiter übernommen



Aktie im Fokus – Init Innovation AG

- Keine News



Aktie im Fokus – mVISE AG

- Keine News



Aktie im Fokus – NorCom AG

- Keine News



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

◎ Neuaufnahme im Januar

- Seit Jahren profitables und stark wachsendes Geschäft in der Pferdewette
- Seit Ende 2018 Aufbau einer eigenen Sportwettplattform
- Ergebnisse aus der Pferdewette werden überwiegend in die Sportwette investiert
- 2019 1-2mEUR EBIT geplant – bis 2022 8mEUR EBIT erwartet
- Kursziel 16,80€



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- Keine News



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◎ 22.02.2020 | Vorläufige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 1.145,00mEUR (+15,6%) vs. LSe 1.148,47mEUR (Prognose: 1.145)
 - Umsatz Q4 391,80mEUR (+18,4%) vs. LSe 395,27mEUR
 - EBITDA 105,00mEUR (+16,0%) vs. LSe 114,50mEUR (Prognose: >100)
 - EBITDA Q4 33,30mEUR (-0,2%) vs. LSe 42,80mEUR
 - Ausblick 2020: Umsatz 1.250mEUR & EBITDA 130mEUR (LSe: 1.267,08/138,49)
 - EBITDA-Ausblick 2023 angehoben: Nun 220mEUR (alt: 200) aber auch inkl. IFR 16 Effekte
 - PEC-Programm (Profitability, Efficiency, Cashflow) soll EBITDA-Marge mittelfristig auf 12% heben
- ◎ Fazit: Profitabilität in Q4 enttäuschend, Ausblick 2020 erwartungsgemäß, Update Ausblick 2023 keine Überraschung. Kursziel nach leichter Überarbeitung der Schätzungen unverändert 30,00€
- ◎ Mein Kurzupdate lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- Keine News



Aktie im Fokus – SNP SE ⁽¹⁾

◉ Insidertransaktionen

- CEO Dr. Schneider-Neureither hat für 500.460,00€ zum Preis von 45,60€ 10.970 Aktien veräußert
- Aufsichtsratsmitglied Dr. Biesinger hat davon 2.193 Aktien (Volumen: 100.000,80€) erworben
- Keine genauen Hintergründe zum Verkauf durch den CEO aber dieser hatte 2018 im Rahmen der Kapitalerhöhung deutlich aufgestockt, sodass nun ggf. wieder eine Anpassung auf das ursprüngliche Niveau erfolgt



Aktie im Fokus – SNP SE (2)

- 31.01.2020 | Vorläufige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 145,0mEUR (+10,7%) vs. LSe 148,2mEUR vs. Prognose 145-150mEUR
 - Umsatz Service 97,0mEUR (-4,1%) vs. LSs 95,6mEUR
 - Umsatz Software 48,0mEUR (+61,2%) vs. LSe 52,6mEUR
 - Umsatz Q4 2019 45,7mEUR (+41,8%) vs. LSe 48,9mEUR
 - Umsatz Q4 Service 28,5mEUR (+24,4%)
 - Umsatz Q4 Software 17,2mEUR (+84,6%)
 - EBIT 2019 7,25mEUR (Vj. /5,0% EBIT-Marge) vs. LSe 10,0mEUR vs. Prognose EBIT-Marge im unteren bis mittleren einstelligen %-Bereich
 - EBIT Q4 2019 6,0mEUR (Vj. /13,1% EBIT-Marge) vs. LSe 8,7mEUR
 - Auftragseingang 2019 201,0mEUR (+51,9%)
 - Auftragseingang Q4 2019 52,3mEUR (+55,7%)
 - Auftragsbestand 97,9mEUR (+73,9%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 175-185mEUR (LSe 179,2) mit positiver Entwicklung bei der EBIT-Marge
- Fazit: Zahlen für 2019 etwas unter den Erwartungen aber Ausblick wie erwartet sehr stark



Aktie im Fokus – Steico SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG ⁽¹⁾

○ Kursziel angehoben

- Mittelfristprognose Ende November bekannt gegeben -> 2020 >50mEUR Umsatz & EBIT-Marge im niedrigen 2-stelligen %-Bereich / 2022 >100mEUR Umsatz & EBIT-Marge im mittleren 2-stelligen %-Bereich möglich
- Widerkehrende Umsätze erwartet das Management 2022 erstmals höher als die klassischen Kassenverkäufe
- 2020e: 43,72mEUR/2021e 56,99mEUR/2022e 68,97mEUR
- Digitalumsätze: 2020e: 8,08mEUR/2021e: 26,44mEUR/2022e: 43,51mEUR
- Umsatztreiber aus den Digitalen Services m.E. Payment + DeutschlandCard
- Weitere Angebote: Reservierungen, Online-Bestellung, Gutscheine, Datev-Anschluss, Vectron-Cloud
- EBIT-Erwartungen: 2020e: 9,38mEUR (21,5% EBIT-Marge)/2021e: 19,29mEUR (33,9%)/2022e: 27,98mEUR (40,6%)
- Kursziel steigt von 32,00€ auf 38,00€
- Unternehmensziele rechtfertigen noch höhere Kurse
- Wichtig nun, regelmäßige Updates zum aktuellen Stand



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG (2)

- ◎ 07.01.2020 | gastrofix wird übernommen
 - Kleinere deutscher Wettbewerber im Bereich Kassensystemlösungen (reine Cloud-basierte Plattform)
 - Übernahme durch Lightspeed (kanadischer Omnichannel-POS-Anbieter)
 - Übernahmepreis bis zu 126mUSD (61mUSD davon fix)
 - Umsatz von gastrofix zuletzt rund 12,5mUSD
 - Gastrofix mit >8.000 Kunden in Europa
 - Vectron hat allein in Deutschland etwa 10x so viele Kunden
 - Übernahme zeigt die hohe Attraktivität in der Branche
- ◎ 17.01.2020 | Starke vorläufige Q4 Umsatzzahlen
 - Umsatz Q4 2019 7,90mEUR (+41,0%) vs. LSe 6,00mEUR
 - Umsatz 2019 25,40mEUR (+2,3%) vs. LSe 23,50mEUR
 - Erste Effekte aus Fiskalierung
 - Positives EBITDA in Q4 erwartet (LSe: -0,99mEUR)
 - Ausblick 2020 bestätigt: mindestens 50mEUR Umsatz & EBIT-Marge im niedrigen 2-stelligen %-Bereich
 - Ausblick 2022 positiv konkretisiert: mindestens 100mEUR Umsatz (bisher: man hält es für möglich mehr als 100mEUR Umsatz zu erzielen) & EBIT-Marge im mittleren 2-stelligen Prozentbereich



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG ⁽³⁾

- ◎ 22.01.2020 | Aufsichtsratsvorsitzender plant Rückzug
 - Christian Ehlers (79 Jahre) plant zur Hauptversammlung aus dem Aufsichtsrat auszutreten
 - Sinnvoll, um einen Generationswechsel mit Kompetenz für digitale Geschäftsmodelle einzuleiten
- ◎ 23.01.2020 | Papierloser Kassenbeleg geplant
 - Vorstellung eines Konzepts zur Einhaltung der Kassenbonpflicht auf der Internorga geplant



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.