



Monatsupdate Januar 2021

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Erfolgreiche Entwicklung aus 2020 setzt sich im Januar fort | Ytd. +6,8%



COVID-19 Update

➤ Generell

- Weltweite Fallzahlen erhöhen sich zwar weiter, die Nettofallzahlen (Infektionen abzgl. Genesungen & Toten) gehen in den meisten Regionen aber zurück
- In vielen Ländern Lockerungsmaßnahmen
- Deutliche Auswirkungen für die deutsche und weltweite Wirtschaft


➤ In Bezug auf das wikifolio

- Hoher Anteil an Unternehmen im IT-Bereich als Vorteil -> bei diesen Unternehmen kann ein Großteil der Arbeit aus dem Home Office („Remote“) umgesetzt werden und es kommt zu keinen Produktionsausfällen (vereinzelte Auftragsverschiebungen oder -stornierungen nicht auszuschließen)
- Gewichtung bei Unternehmen mit hohen wiederkehrenden Umsätzen & Unternehmen die aktuell sogar profitieren erhöht
- Nach zwischenzeitlichem Cashaufbau im März seit Ende April Cash-Position aufgrund von ersten Maßnahmen der Lockerung wieder auf <1% reduziert. Neuaufnahmen haben zur sehr guten Entwicklung seit Mitte März beigetragen
- Fokus sehr stark auf aktuell gute Geschäftsentwicklung der Unternehmen ausgerichtet – keine Unternehmen deren Geschäft derzeit stark beeinträchtigt ist im Portfolio



Aktuelle Übersicht

Chancen suchen und finden

 **Lukas Spang**
Junolyst

Letzter Login: 02.02.2021 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#)

[Performance](#)

+466,6 %
seit 17.09.2013

+59,8 %
1 Jahr

+26,5 %
Ø-Performance pro Jahr


Risiko

-46,6 %
Max Verlust (bisher)

1,01x
Risiko-Faktor

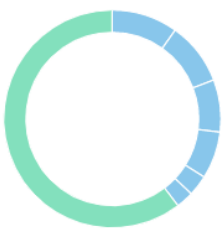
Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

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



2014 2016 2018 2020

Risiko



● Aktien 39,7 % ● Cash 60,3 %

[Details zum Portfolio](#)

Indezertifikat

565,57 Verkauf | **570,35** Kauf

per 02.02.2021 um 16:00 · in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 3.644.287**

Besichertes Zertifikat

Alle wikifolio-Zertifikate sind gegen Ausfälle durch das Emittentenrisiko weitgehend **abgesichert**.

Erstmission	03.02.2014
Zertifikategebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	1,0 Tage
Handelsvolumen	EUR 520.247

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Jetzt investieren!



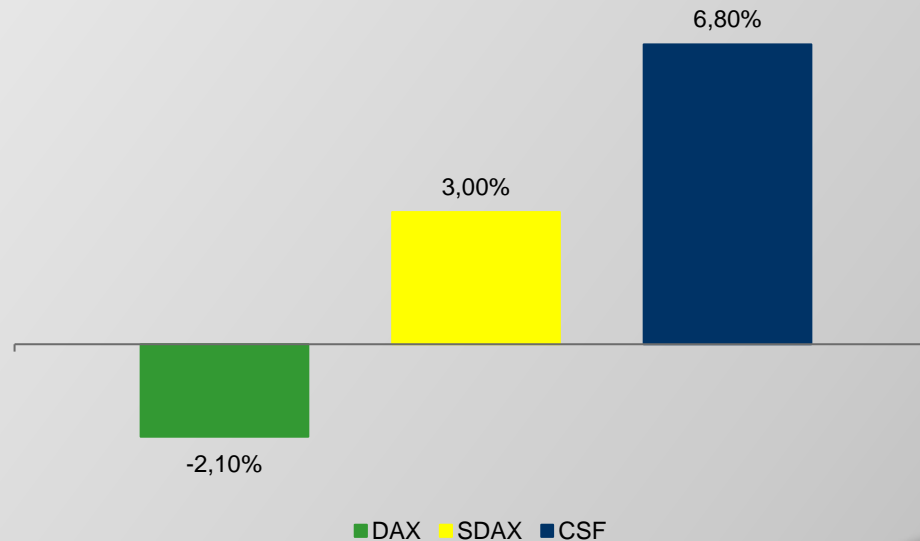
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.01.2021</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Dr. Höhle AG	52,50 €	55,42 €	-5,30%	2,6%
Easy Software AG	13,60 €	12,59 €	+8,00%	9,6%
EQS Group AG	36,40 €	68,15 €	+167,10%	9,5%
Funkwerk AG	20,00 €	6,00 €	+233,30%	3,1%
Home24 SE	21,23 €	4,61 €	+360,50%	6,9%
Nagarro SE	75,40 €	27,48 €	+174,40%	7,7%
Vectron Systems AG	9,46 €	10,62 €	-10,90 %	2,0%



Entwicklung im Januar

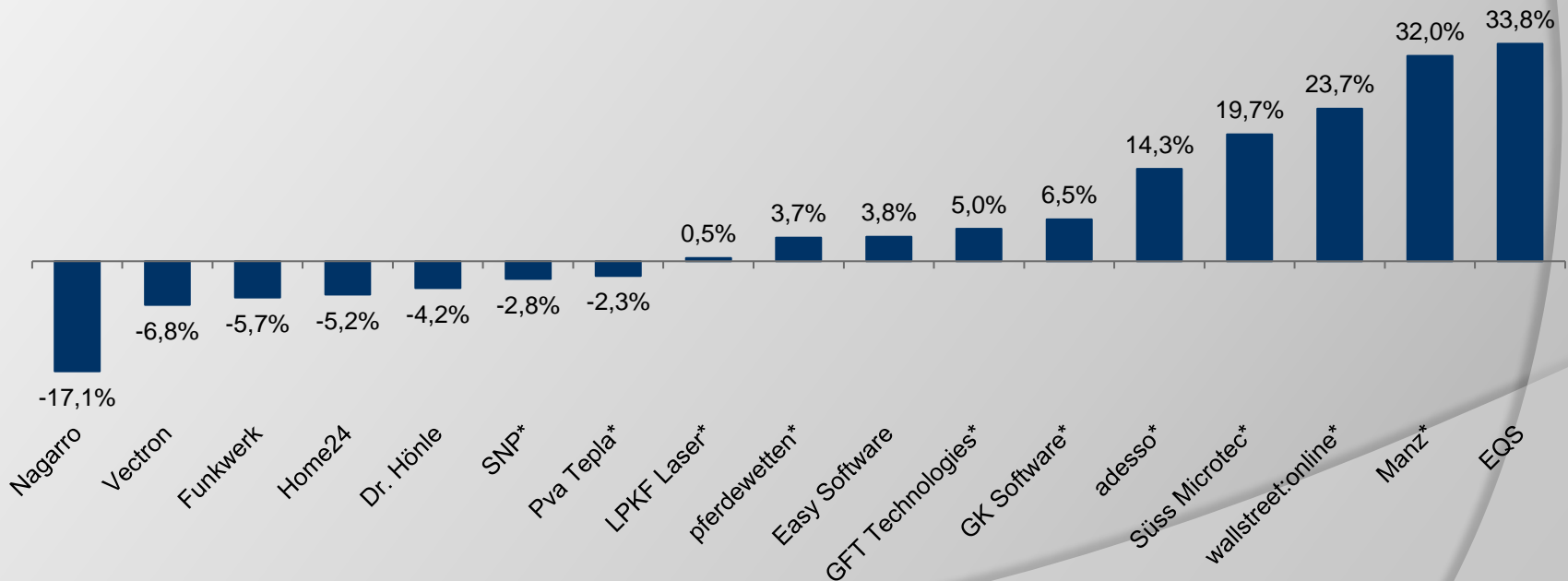
- +6,8% vs. -2,1% im DAX und +3,0% im SDAX
- Gesamtmarkt durch Verzögerungen bei den Impflieferungen an die EU verunsichert und nervös





Entwicklung der Einzelwerte im Januar

- Gemischte Entwicklung im Januar
- Top 3: EQS (+33,8%), Manz (+32,0%) & wallstreet:online (+23,7%)
- Flop 3: Nagarro (-17,1%), Vectron (-6,8%) & Funkwerk (-5,7%)
- Fundamentale Perspektiven zuletzt weiter verbessert

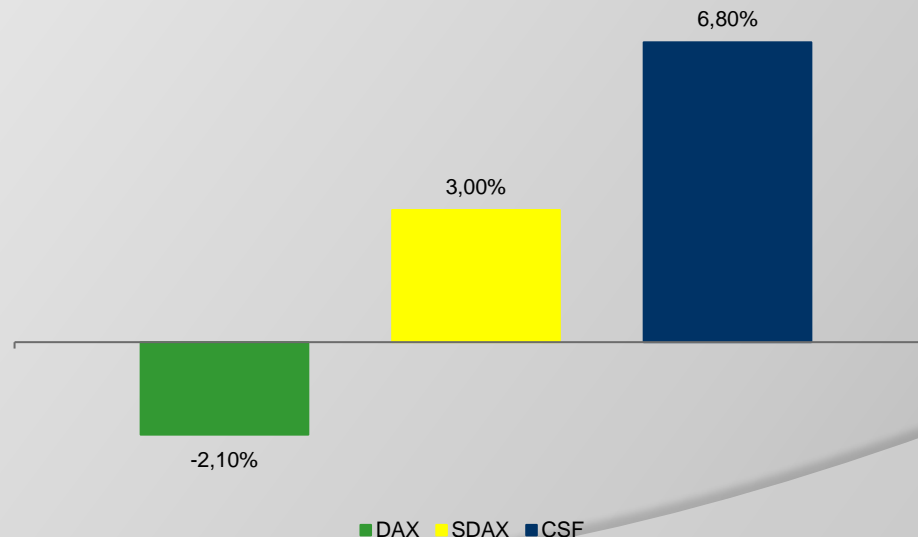


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2020

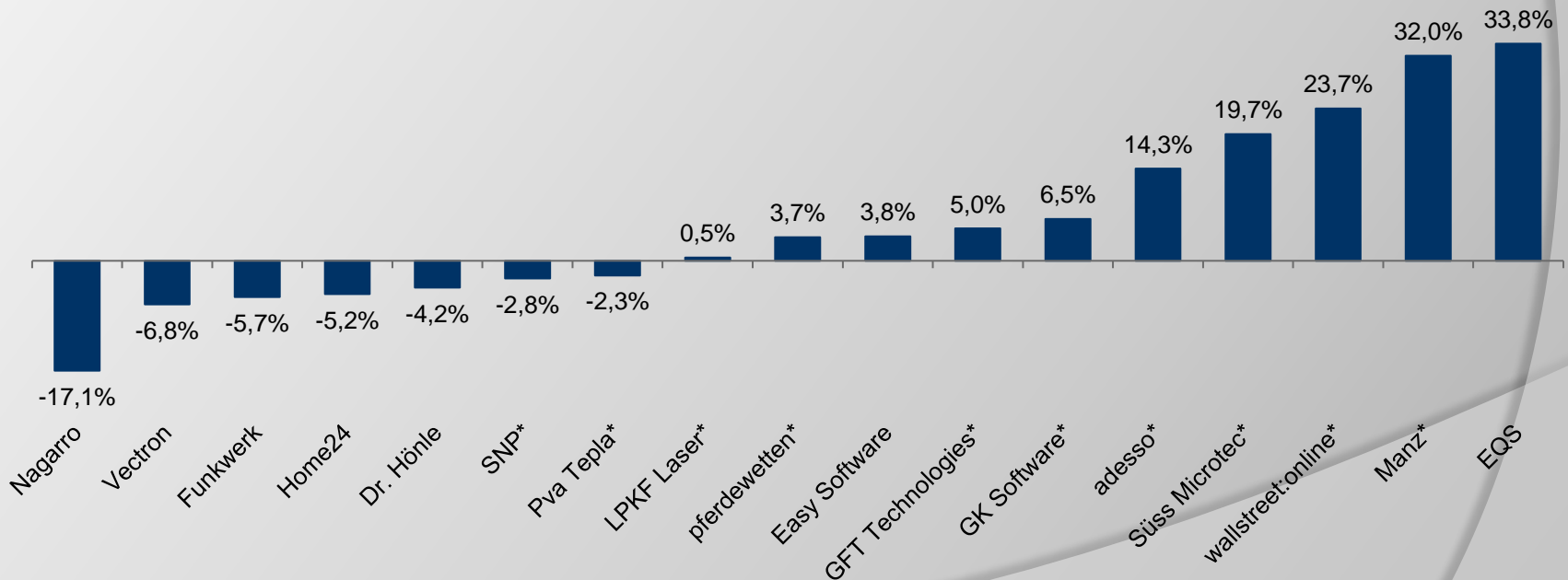
- Erneut sehr gute Entwicklung im Januar führt zu neuem Jahres- und Allzeithoch
- Outperformance von 8,9% vs. DAX & 3,8% vs. SDAX
- Entwicklung weiterhin durch COVID-19 geprägt





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2021

- Gemischte Entwicklung seit Jahresbeginn
- 5 Aktien mit zweistelligem Kursplus
- Perspektiven der Unternehmen grds. weiter gut | Coronavirus mit temporär negativen Effekt auf die Geschäftsentwicklung einzelner Unternehmen



*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, 11 in 2020)



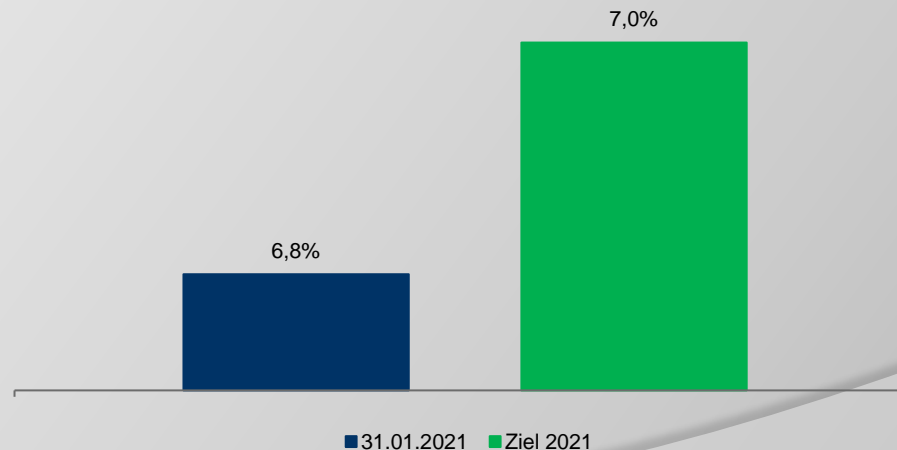
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: Dr. Hönle, EQS, Home24, Nagarro, Vectron
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: adesso, Gft Technologies, GK Software, LPKF Laser, Manz, pferdewetten.de, Pva Tepla, SNP, Süss Microtec, wallstreet:online
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: -
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Easy Software, Nagarro
- 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

- ⦿ Aufgrund des geplanten Fonds-Starts Jahresziel auf 7,0% festgelegt
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa | aktuell noch immer Unsicherheiten wegen COVID-19
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ weiterhin zahlreiche deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien mittelfristig fundamental attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Aufgrund des geplanten Fonds-Starts keine Potenzialberechnung mehr



Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.01.2021</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Dr. Höhle AG	97,00 €	Tba	-
Easy Software AG	54,80 €	Tba	-
EQS Group AG	13,10 €	47,00 € (alt: 35,00 €)	29,10%
Funkwerk AG	27,20 €	36,00 €	80,00%
Home24 SE	21,20 €	28,00 € (alt: 19,10 €)	31,90%
Nagarro SE	11,94 €	119,00 €	57,80%
Vectron Systems AG	9,46 €	25,00 €	164,30%



Aktie im Fokus – adesso SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Dr. Höhle AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Easy Software AG

- Keine News



Aktie im Fokus – EQS Group AG

◉ Neues Kursziel

- EU-Richtlinie zur Einführung eines Hinweisgebersystems in den Mitgliedsstaaten ab dem 17. Dezember 2021 für Unternehmen >250 Mitarbeiter
- 2 Jahre später auch für Unternehmen mit 50-249 Mitarbeiter
- EU-Mitglieder müssen die Vorgaben in nationales Recht umsetzen
- Hohes Potenzial für Systemanbieter wie EQS mit den beiden Lösungen Integrity Line sowie Got Ethics
- Übernahme der Got Ethics Ende November hat den Geschäftsbereich Whistleblowing zusätzlich gestärkt
- Kapitalerhöhung über 9,1mEUR hat finanzielle Möglichkeiten erhöht
- Kursziel von 35,00€ auf 47,00€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



Aktie im Fokus – GFT Technologies SE

- Keine News



Aktie im Fokus – GK Software SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Home24 SE

- ◎ 13.01.2021 | Tochtergesellschaft Mobly plant IPO
 - Angebotsfrist vom 13.01. bis 03.02.2021
 - Festlegung des Angebotspreis vom 03.02. bis 11.02.2021
 - Erhöhung des Grundkapitals von 69.452.866 Aktien um 37.037.038 Aktien
 - Platzierung von 1.610.306 Aktien aus dem Bestand Home24
 - Mehrzuteilungsoption aus dem Bestand von Home24 von 5.797.102 Aktien
 - Angebotspreis bei 17,00 bis 23,50 BRL

- ◎ Kursziel angehoben
 - Starke Q3-Zahlen im November + unverändert hohe Nachfrage im vierten Quartal
 - Mobly IPO als weiterer Werttreiber
 - Kursziel auf 28,00€ (alt: 19,00€) angehoben
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – LPKF Laser AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Manz AG ⁽¹⁾

- ◎ 12.01.2021 | Auftrag im Segment Energy Storage
 - Auftrag von einem US-amerikanischen Hersteller von Elektrofahrzeugen für eine Montagelinie für Li-Ion Batteriemodule
 - Neuer dritter Kunde nach AKASOL und InoBat Auto
 - Auftragsvolumen im niedrigen zweistelligen Mio. € Bereich
 - Auftrag wird 2021 und 2022 umsatz- und ergebniswirksam

- ◎ Kursziel angehoben
 - Weiterhin hohe Nachfrage im Segment Energy Storage
 - Kursziel von 52,00€ auf 54,00€ angehoben
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Manz AG ⁽²⁾

- ◎ 26.01.2021 | Veräußerung der Talus Manufacturing Ltd. Abgeschlossen
 - Anteilsverkauf (80,5%) an Lam Research abgeschlossen
 - Erlös aus Verkauf im mittleren zweistelligen Mio. € Bereich
 - Erlös zur Stärkung des strategischen Kerngeschäfts, insbesondere des Segments Energy Storage

- ◎ 26.01.2021 | Zusage über IPCEI Förderung
 - Zusage über wesentliche Fördermittel im Rahmen des sogenannten IPCEI „EuBatIn – European Batteries Innovation“
 - Fördermittel der EU-Kommission zum Aufbau einer europäischen Li-Ion Batteriefertigung
 - Entwicklung hochinnovativer und nachhaltiger Produktionstechnologien für Lithium-Ionen-Batteriezellen und -modulen, die sich im Vergleich zur aktuellen Batteriegeneration durch eine längere Lebensdauer, kürzere Ladezeiten sowie niedrigere Kosten und eine geringere Umweltbelastung auszeichnen
 - Höhe der Fördermittel für die Manz AG steht aktuell noch nicht fest



Aktie im Fokus – Nagarro SE

- Keine News



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- ◎ Großaktionär verkauft Aktien
 - Gründer und Großaktionär Peter Abel hat 800.000 Pva Tepla Aktien zum Preis von 18,60€ (Gesamtvolumen 14,88mEUR) verkauft



Aktie im Fokus – SNP SE ⁽¹⁾

- ◎ 15.01.2020 | Gewinnwarnung 2020 + Ausblick 2021
 - Umsatz 2020 rund 143mEUR (-1,5%) vs. Prognose 145-170mEUR (LSe: 151,82mEUR)
 - Umsatz Q4 2020 rund 37mEUR (-19,3%)
 - EBIT 2020 rund 1mEUR (-85,7%) vs. Prognose EBIT-Marge im mittleren einstelligen Prozentbereich (LSe: 6,38mEUR)
 - EBIT Q4 2020 rund 1mEUR (-82,6%)
 - Verfehlung durch nicht realisierten Partnervertrag mit einem führenden internationalen IT-Dienstleister sowie Projektverschiebungen von Q4 2020 nach 2021
 - Auftragseingang 2020 rund 185mEUR (-8,1%)
 - Auftragseingang Q4 2020 45,3mEUR (-13,9%)
 - Ausblick 2021: Umsatz 160-180mEUR / EBIT-Marge 5-8% (ohne Berücksichtigung des Verkaufs der SNP Polen)
- ◎ Fazit: sehr enttäuschende Zahlen von SNP, Ausblick zeigt nur verhaltenen Optimismus



Aktie im Fokus – SNP SE (2)

- ◉ **Kursziel reduziert**
 - Nach verfehlter Prognose für 2020 und zurückhaltendem Ausblick für 2021 Schätzungen gesenkt
 - Kursziel von 107,00€ auf 103,00€ reduziert
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)
- ◉ **19.01.2021 | Partnerschaft mit Rackspace Technology**
 - Rackspace Technology ist ein führender Anbieter von End-to-End-Multicloud-Lösungen mit Managed Services für >120.000 Kunden, darunter über die Hälfte der Fortune-100-Unternehmen
 - Vertrag über strategische Partnerschaft zum Einsatz der SNP-Software CrystalBridge bei Kunden von Rackspace Technology, die ihre SAP-Landschaft in die Cloud verlagern wollen
- ◉ **18.01.2021 | Insiderkauf**
 - CEO Michael Eberhardt kauft nach der Gewinnwarnung 1.000 Aktien zu 55,47€



Aktie im Fokus – SNP SE (3)

- 27.01.2021 | SAP startet „RISE with SAP“ Programm
 - SAP will damit die Kunden zur Migration in die Cloud und die Transformation ihrer Geschäftsprozesse bewegen
 - Haupt Projektpartner sind Microsoft, Atos, Deloitte, Accenture sowie IBM
 - SNP könnte hier mit der eigenen Software CrystalBridge entsprechend profitieren, da mit dieser die Migration auf S/4Hana sowie in die Cloud automatisiert bzw. softwarebasiert erfolgen kann
- 27.01.2021 | Weiterer Insiderkauf durch CEO
 - Michael Eberhardt kauft weitere 1.000 Aktien zu 55,80€



Aktie im Fokus – Süss Microtec SE ⁽¹⁾

- ◎ 11.01.2021 | Starker Auftragseingang in Q4
 - Auftragseingang 2020 281,1mEUR (+28,2%)
 - Auftragseingang Q4 2020 74,4mEUR (+22,2%)
 - Auftragsbestand 31.12.2020 120,1mEUR (+28,9%)
 - Auftragseingang in Q3 + Q4 mit 118,5mEUR deutlich über Prognose von >90mEUR
 - Vorläufiger Umsatz 2020 252,0mEUR (+17,9%) vs. LSe 250,8mEUR vs. Prognose 240-260mEUR
 - Vorl. Umsatz Q4 2020 78,1mEUR (-5,6%)
- ◎ Kursziel erhöht
 - Kursziel auf 26,00€ (alt: 25,00€ angehoben)
 - Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Süss Microtec SE (2)

- ◎ 27.01.2021 | Ergebnisprognose übertroffen
 - Vorläufiges EBIT bei 20,9mEUR (Vj. -13,8mEUR) vs. Lse 21,4mEUR
 - Vorl. EBIT-Marge 8,3% vs. LSe 8,6% vs. Prognose 5,5-7,5%
 - 4mEUR Sonderaufwendungen (7mEUR Schließungskosten am Standort Corona/USA sowie 3mEUR Einmalertrag aus dem Verkauf von bereits abgeschriebenen Anlagen)
 - Bereinigtes EBIT 24,9mEUR (Vj. 0,5mEUR) vs. LSe 26,1mEUR
 - Free Cashflow 2020 >40mEUR (2019: -36,9mEUR) vs. LSe 18,91mEUR
 - Prognose für den Auftragseingang in Q4 2020 + Q1 2021 von bislang 100-110mEUR auf >120mEUR angehoben



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Wallstreet Online 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.