

## **Fortezza Valuewerk Plus – Aktie im Fokus**

**April 2021**

### **EQS Group AG: Geld verdienen mit dem Megatrend Regulierung**

---

Sie ärgern sich über die ständig zunehmende Regulierung? Verdienen Sie doch lieber Geld damit!

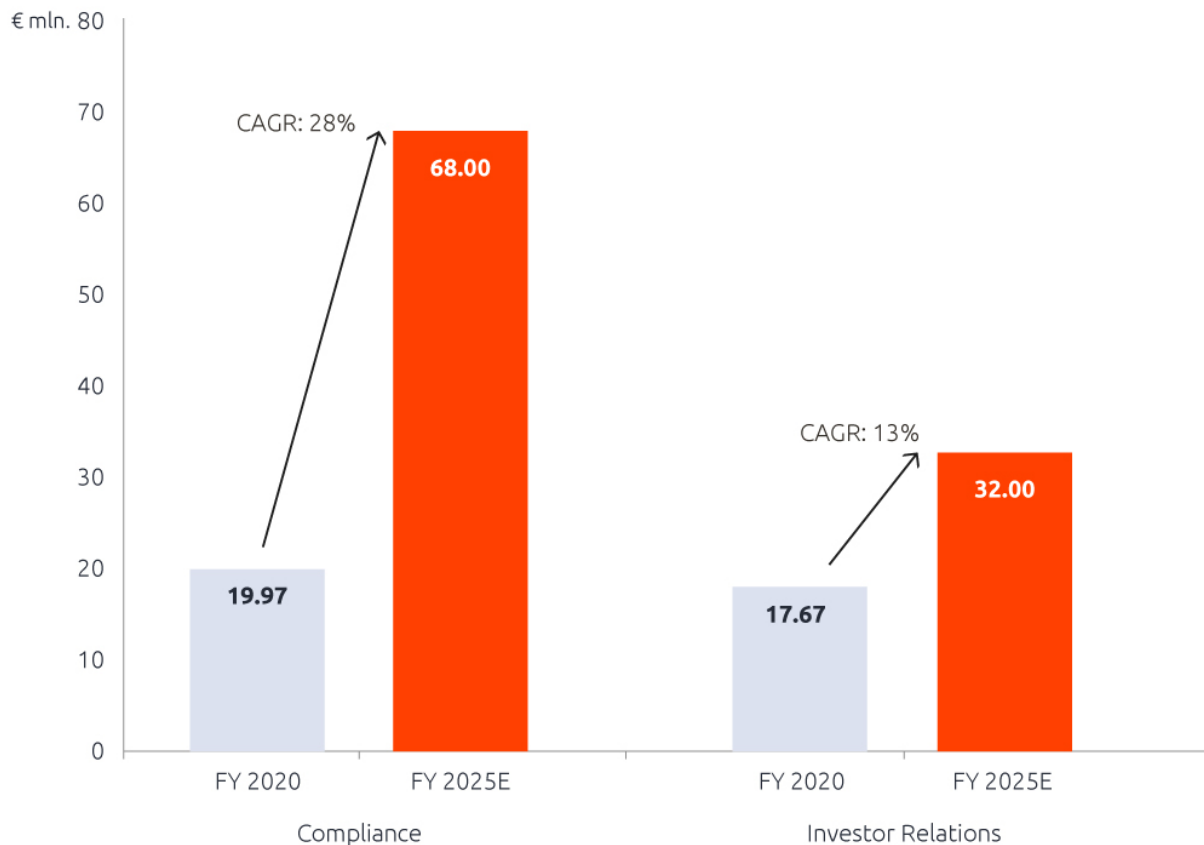
Das Thema Regulierung ist in der Wirtschaft und Finanzwelt ein Dauerbrenner. Doch was manche eher als eine lästige Pflicht ansehen, lässt sich auch aus einem anderen Blickwinkel betrachten, dem Blickwinkel des Investors, der Geld verdienen möchte. Nach dem Motto von Charlie Munger „Invert, always invert“ drehen wir den Spieß um. Statt über die wuchernde Regulierungsbürokratie zu lamentieren, haben wir uns überlegt, wie sich denn von diesem Megatrend profitieren lässt. Fündig geworden sind wir bei der EQS Group AG (kurz: EQS) aus München, deren Aktie sich schon seit einiger Zeit unter den zehn größten Positionen des Fortezza Valuewerk Plus befindet.

EQS ist ein internationaler Anbieter von regulatorischer Technologie, neudeutsch auch RegTech genannt. Als RegTech-Unternehmen bietet EQS cloudbasierte Softwarelösungen an, mit denen Unternehmen ihre Compliance- und Investor Relations-Aufgaben sicher und effizient erledigen können. Die „Software as a Service“-Produkte sind im sog. EQS Cockpit gebündelt, das die Arbeitsprozesse digital, intelligent und intuitiv abbildet. Auch das Internet-Meldeportal [www.dgap.de](http://www.dgap.de), über das Firmen ihrer Pflicht zur ad-hoc-Publizität nachkommen können, gehört der EQS Group. Hier profitierte EQS von einem erheblich höheren Aufkommen an Nachrichten und Unternehmensmeldungen infolge der Pandemie. Daneben umfasst das Produktportfolio auch Video- und Audio-Streaming-Dienste, die wegen des Ausfalls von Präsenzveranstaltungen ebenfalls stark nachgefragt sind. Doch auch unabhängig von dieser Corona-Sonderkonjunktur ist der RegTech-Markt ein absolutes Wachstumsfeld, das von zwei starken strukturellen Trends profitiert, der Digitalisierung und Regulierung.

Gegründet wurde EQS im Jahr 2000 kurz vor dem Platzen der New Economy-Blase unter dem Namen Equitystory.com. Seitdem lenkt Gründer Achim Weick als CEO die Geschicke der Firma und ist mit 20% größter Anteilseigner. Das sorgt für eine ordentliche Portion an „Skin in the Game“, d.h. anders als ein angestellter Manager riskiert ein Eigentümer-Unternehmer seine „eigene Haut“ und hat daher ein starkes finanzielles Eigeninteresse, „seine“ Firma erfolgreich zu führen. Uns als Mitinvestor gefallen solche Anreizstrukturen, denn sie reduzieren das Investitionsrisiko. Zudem besteht auch das übrige Aktionariat vor allem aus langfristig orientierten Investoren, die eine Aktie als Unternehmensbeteiligung verstehen und nicht als kurzfristiges Spekulationsobjekt.

Die nächste Regulierungswelle rollt bereits auf die Unternehmen und den Kapitalmarkt zu. Bis Ende 2021 müssen alle Mitgliedstaaten der EU die sog. Whistleblower-Richtlinie in nationales Recht umgesetzt haben. Danach sind alle Firmen ab einer bestimmten Mitarbeiteranzahl, aber auch Behörden und öffentliche Verwaltungen verpflichtet, interne Meldekanäle einrichten, über die Rechtsverstöße wie z.B. Steuerbetrug, Geldwäsche oder Datenschutzverletzungen vertraulich gemeldet werden können, ohne dass die Hinweisgeber negative Konsequenzen zu befürchten haben. Mit der EQS Integrity Line verfügt EQS über ein sicheres, intuitives und webbasiertes Hinweisgebersystem. Um den regulatorischen Rückenwind optimal zu nutzen und sich als führender europäischer Cloudanbieter von Hinweisgebersystemen zu positionieren, übernahm EQS Ende 2020 die dänische Got Ethics A/S und 2021 die C2S2 GmbH aus Bonn. Außerdem werden derzeit Marketing und Vertrieb kräftig forciert, um diese einmalige Chance zur Gewinnung neuer (!) Kunden zu nutzen. Kurzfristig geht das naturgemäß zu Lasten der Profitabilität. Langfristig legt EQS damit jedoch den Grundstein für das Erreichen des

Wachstumsziels von 100 Mio. Euro Umsatz im Jahr 2025, was einer Steigerung um mehr als 150% gegenüber 2020 entspricht. Gleichzeitig soll der Anteil der wiederkehrenden Erlöse deutlich zulegen. Beim EBITDA peilt das Management eine Marge von über 30% an, eine absolut realistische Zielmarke, wenn die Investitionen in die Neukundenakquise wieder zurückgefahren werden.



Quelle: EQS Group AG, Unternehmensplanung für 2025, Präsentation zum Geschäftsjahr 2020

Was auf den ersten Blick als eine überaus ambitionierte Planung anmuten mag, verdeutlicht somit vor allem die enormen Wachstumsmöglichkeiten im Compliance-Bereich sowie das Skalierungspotenzial des Geschäftsmodells, das durch die EU-Hinweisgeberrichtlinie einen kräftigen Schub erfahren wird. Wir sehen EQS hervorragend aufgestellt, um von diesem regulatorischen Meilenstein zu profitieren und sich eine marktführende Stellung aufzubauen.

Mit einer solchen Firma im Portfolio kann sich das Regulierungsrad gerne weiterdrehen.

Dr. Dirk Schmitt

Nürnberg, April 2021

## **KONTAKTDATEN**

Dr. Dirk Schmitt  
Fondsberater Fortezza Valuewerk Plus  
Fortezza Finanz AG, Hauptmarkt 16, 90403 Nürnberg  
Telefon: +49 911 300379 - 3  
E-Mail: ds@fortezzafinanzag.de  
Homepage: www.fortezzafinanzag.de

## **RECHTLICHE HINWEISE**

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung („WM“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich die unten genannte Gesellschaft als Verfasser verantwortlich. Diese „WM“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese „WM“ begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar.

Diese „WM“ ist nur für natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „WM“ nicht berücksichtigt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. neben Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten, den veröffentlichten Wertpapierprospekt samt der Risikoangaben sorgfältig prüfen oder eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater treffen.

Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „WM“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Alleinige Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen zu dem in diesem Dokument genannten Sondervermögen „Fortezza Valuewerk Plus“ (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt inklusive Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte). Diese sind bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Vertriebsstelle sowie bei Ihrem Berater in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.

Die vorliegende „WM“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 01.01.2021

Herausgeber: Fortezza Finanz AG, Hauptmarkt 16, 90403 Nürnberg.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die Fortezza Finanz AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der „WM“ oder Teilen hiervon entstehen.