



# Wochenupdate KW 45/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Deutliche Gegenbewegung trotz weiter steigender Fallzahlen | Ytd. +11,7%**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

**Lukas Spang**  
Junolyst

Letzter Login: 06.11.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#)

### Performance

<b>+147,1 %</b> seit 08.12.2015	<b>+34,4 %</b> 1 Jahr	<b>+20,2 %</b> ⊖-Performance pro Jahr
------------------------------------	--------------------------	------------------------------------------

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### Risiko

<b>-46,4 %</b> Max Verlust (bisher)	<b>0,83 x</b> Risiko-Faktor
----------------------------------------	--------------------------------

### Performance Chart

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

2016 2017 2018 2019 2020

### Portfolio

Nachhaltigkeit

● Aktien 99,8 % ● Cash <1,0 %

### Indexzertifikat

**247,13**  
Mittelkurs

per 06.11.2020 um 22:57 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 506.514**

**Besichertes Zertifikat**

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

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 42.018

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

[Jetzt investieren!](#)

[Sparplan anlegen](#)



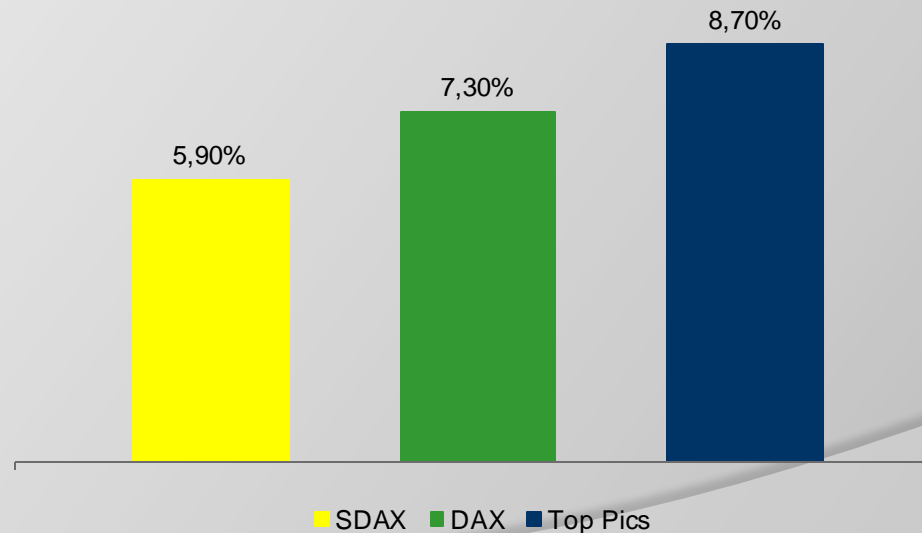
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.12.2019</u></b>	<b><u>Akt. Kurs</u></b>	<b><u>Δ in % 2020</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
Allgeier SE	33,90 €	60,00 €	77,00%	15,6%
Centrotec SE	16,46 €	17,00 €	3,30%	12,3%
Easy Software AG	7,36 €	11,40 €	54,90%	0,0%
INIT SE	23,10 €	28,40 €	22,90%	10,6%
Manz AG	21,40 €	30,00 €	40,20%	12,7%
MBB SE	71,10 €	77,00 €	8,30%	12,8%
pferdewetten.de AG	10,90 €	10,60 €	-2,80%	10,5%
Schaltbau AG	34,00 €	25,30 €	-25,60%	9,0%
SNP SE	49,50 €	49,95 €	0,90%	8,8%
Vectron Systems AG	18,30 €	9,48 €	-48,20%	7,4%



## Entwicklung in KW 45/2020

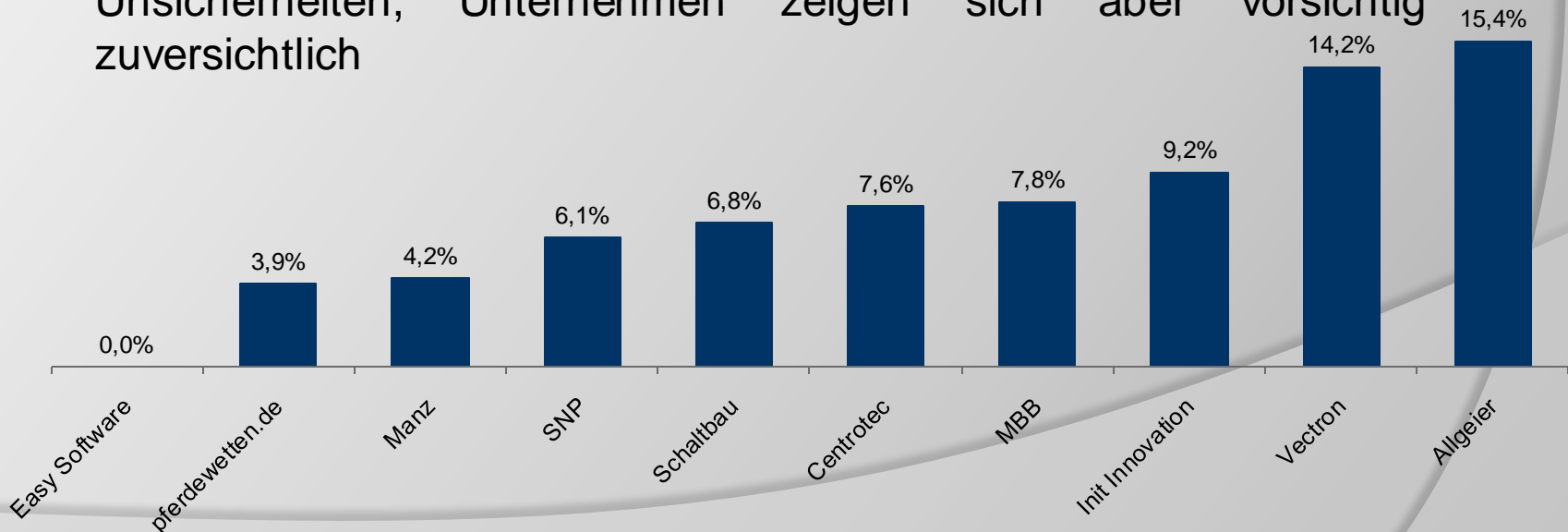
- +8,7% vs. +7,3% beim DAX und 5,9% beim SDAX
- Deutlich Gegenbewegung trotz weiter gestiegener COVID-19 Fallzahlen in Deutschland sowie weiterer Länder in Europa und der Welt. Märkte reagieren positiv auf voraussichtlichen Wahlsieg von Joe Biden





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 45/2020

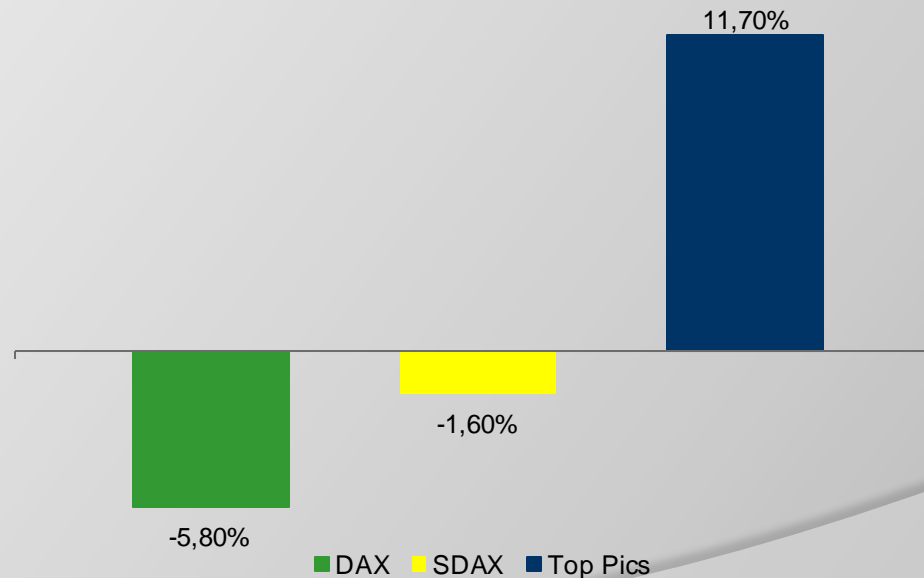
- Ausschließlich positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Allgeier nach erhöhter Prognose in der Vorwoche mit deutlichem Kursanstieg, INIT nach guten Q3-Zahlen mit deutlicher Gegenbewegung, SNP nach weiterer Partnerschaft mit Kursanstieg, Manz nach Q3-Zahlen mit Kursanstieg, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven zwar geprägt durch hohe Unsicherheiten, Unternehmen zeigen sich aber vorsichtig zuversichtlich





## Entwicklung im Jahr 2020

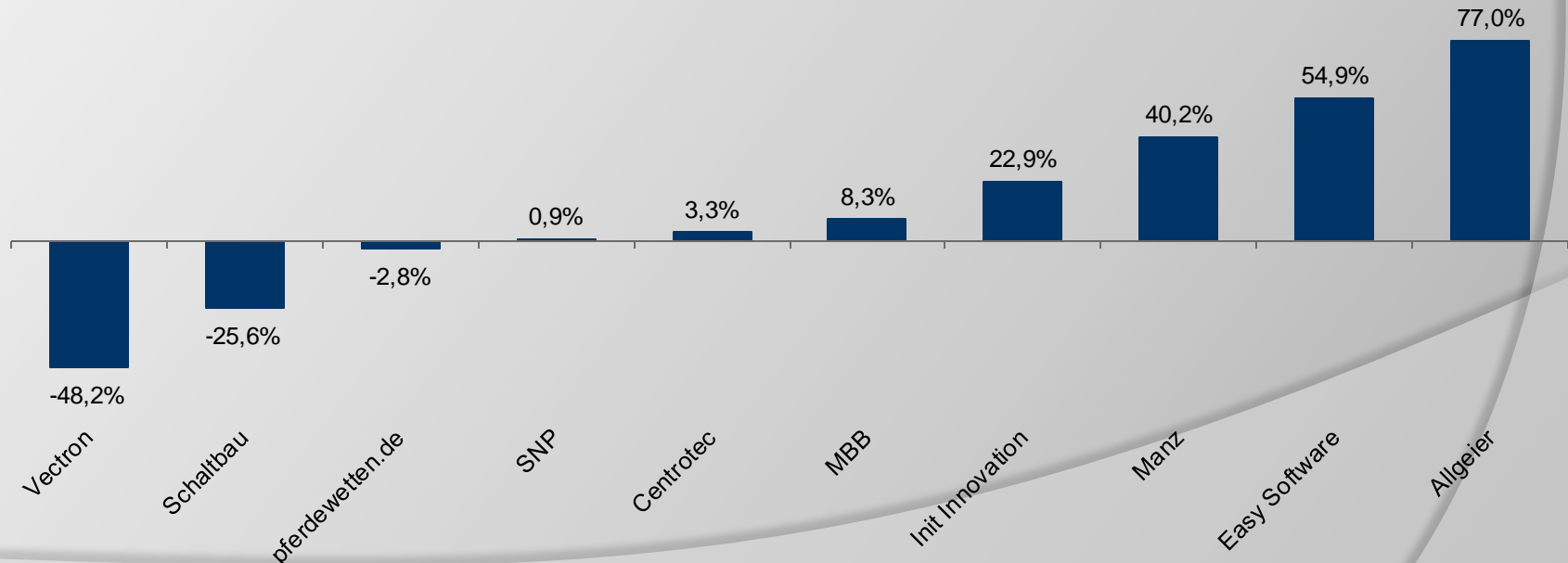
- +11,7% vs. -5,8% beim DAX und -1,6% beim SDAX
- Outperformance von 17,5% vs. DAX und 13,3% vs. SDAX
- COVID-19 in diesem Jahr als Marktbeherrschendes Thema – wikifolio weiter auf hohem Niveau





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- 7/10 Werten mit Kursplus seit Jahresbeginn
- Gemischte Entwicklung seit Jahresanfang
- Fundamentale Perspektiven derzeit von Unsicherheiten im Zuge des Ausbruchs von COVID-19 geprägt, zuletzt aber vermehrt positive Anzeichen auf bessere Geschäftsentwicklung in HJ2 + gute Q2-Zahlen





## Investmentansatz

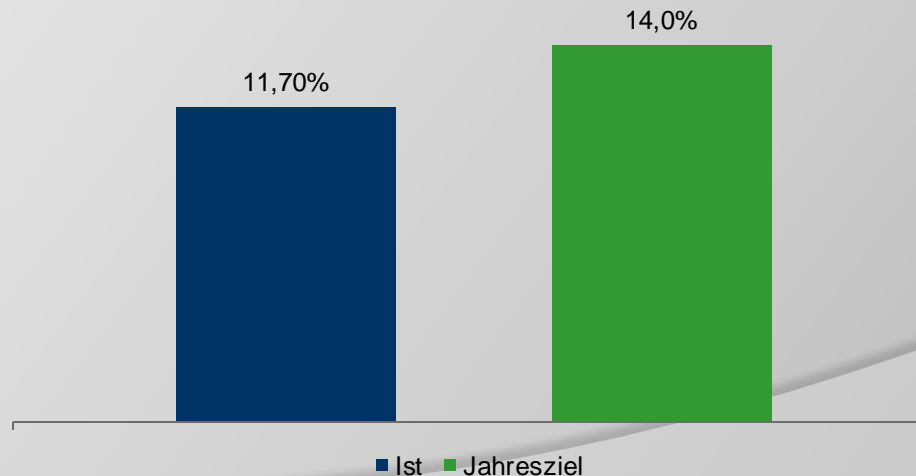
- ◉ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ◉ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ◉ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ◉ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ◉ Breites Wissen zu Nebenwerten
- ◉ Hoher täglicher Zeitaufwand zur Analyse des Marktes & Unternehmen
- ◉ Regelmäßiger Kontakt zum Unternehmen (Investor Relations oder Vorstand)
- ◉ Regelmäßige Teilnahme an Investorenkonferenzen (10 in 2019, 3 in 2020) + Kapitalmarkttagen von Unternehmen (6 in 2019, 7 in 2020)





## Ziele 2020

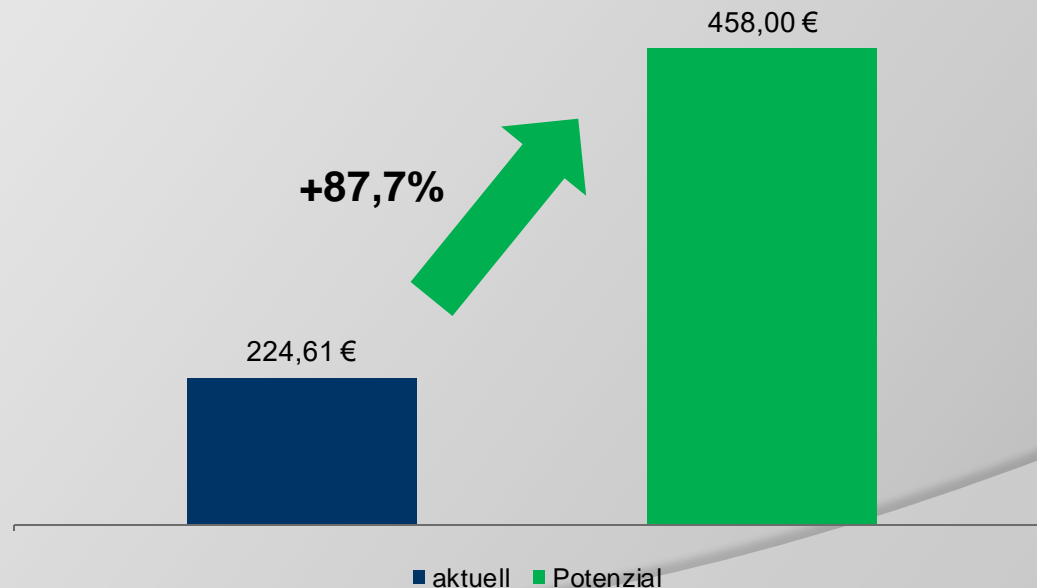
- ◉ Jahresziel unverändert 14,0%
- ◉ Starke temporäre Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen durch COVID-19. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ◉ Börsenumfeld durch COVID-19 nach wie vor fragil

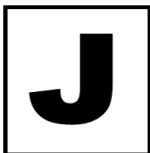




## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 458,00€
- Upside von knapp 88%
- Potenzial auf Sicht von 12-18 Monaten
- Potenzial ergibt sich aus Kurspotenzial der Einzelwerte
- Potenzial ergibt sich allein aus aktueller Zusammenstellung





## Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Allgeier SE	52,00 €	125,00 € (u.R.)	108,30%
Centrotec Sustainable AG	15,80 €	26,00 € (u.R.)	52,90%
Easy Software AG	11,40 €	Zu 11,40 € verkauft	11,40%
INIT SE	26,00 €	45,00 €	58,50%
Manz AG	28,80 €	52,00 €	73,30%
MBB SE	71,40 €	112,00 €	45,50%
pferdewetten.de AG	10,20 €	19,70 €	85,80%
Schaltbau AG	23,70 €	49,00 € (u.R.)	93,70%
SNP SE	47,10 €	107,00 € (alt: 111,00€)	114,20%
Vectron Systems AG	8,30 €	30,00 €	216,50%

u.R. = under Review



## Aktie im Fokus – INIT SE

### 03.11.2020 | Vorläufige Q3-Zahlen 2020

INIT SE	Q3 2019	Q3 2020	Δ in %	9M 2019	9M 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	35,76	49,60	+38,7%	112,81	130,90	+16,0%	156,46	180
Bruttomarge	33,7%			34,3%			34,0%	
EBIT [in Mio. €]	2,28	6,20	+171,7%	10,38	12,40	+19,5%	16,24	18-20
EBIT-Marge	6,4%	12,5%		9,2%	9,5%		10,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	19,40	31,70	+63,4%	133,40	119,20	-10,6%	160,20	180-190
Book-to-Bill	0,54	0,64		1,18	0,91		1,02	
Auftragsbestand [in Mio. €]				162,00	140,10**	-13,5%	151,80	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	12,23			19,56			21,13	
Free Cashflow* [in Mio. €]	9,33			14,33			12,63	

\*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten / \*\*eigene Berechnung

- Deutlicher Umsatz- und Ergebnisanstieg in Q3
- Auftragseingang in Q3 deutlich gesteigert | nach 9 Monaten wegen fehlendem Houston Auftrag noch rückläufig -> noch für Q4 geplant
- Prognose bestätigt



## Aktie im Fokus – Manz AG <sup>(1)</sup>

03.11.2020 | Q3-Zahlen 2020

<u>Manz AG</u>	<u>Q3 2019</u>	<u>Q3 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>9M 2019</u>	<u>9M 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose (alt)</u>	<u>Prognose (neu)</u>
Umsatz [in Mio. €]	65,38	48,07	-26,5%	198,17	172,39	-13,0%	264,40	+	-
Solar [in Mio. €]	16,87	7,89	-53,2%	38,99	17,57	-54,9%	47,47		
Electronics [in Mio. €]	25,70	16,64	-35,2%	91,64	68,43	-25,3%	115,66		
Energy Storage [in Mio. €]	8,56	12,26	+43,3%	23,15	42,08	+81,7%	40,69		
Contract Manufacturing [in Mio. €]	9,12	7,29	-20,0%	29,61	30,92	+4,4%	41,48		
Service [in Mio. €]	5,17	3,98	-23,1%	14,77	13,38	-9,4%	19,11		
EBITDA [in Mio. €]	0,05	5,52		5,75	17,58	+205,6%	9,21		
EBITDA-Marge	0,1%	11,5%		2,9%	10,2%		3,5%	+	+
EBIT [in Mio. €]	-4,26	2,58		-7,69	8,23		-7,62		
EBIT-Marge	-6,5%	5,4%		-3,9%	4,8%		-2,9%	+	+
Auftragseingang [in Mio. €]	50,40	57,70	+14,5%	128,70	181,90	+41,3%	233,7		
Book-to-Bill	0,77	1,20		0,65	1,06		0,85		
Auftragsbestand [in Mio. €]				140,60	177,00	+25,9%	168,5		



## Aktie im Fokus – Manz AG (2)

<b>Manz AG</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q3 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2020</b>	<b>Δ in %</b>	<b>2019</b>
<b><u>Auftragseingang</u></b>							
Solar [in Mio. €]	0,30	-0,20		0,80	0,50	-37,5%	8,10
Electronics [in Mio. €]	29,60	7,50	-74,7%	62,30	51,50	-17,3%	74,30
Energy Storage [in Mio. €]	1,90	40,00	+2.005,3%	23,00	87,80	+281,7%	84,80
Contract Manufacturing [in Mio. €]	14,20	6,50	-54,2%	27,90	28,80	+3,2%	37,50
Service [in Mio. €]	4,50	4,00	-11,1%	14,80	13,40	-9,5%	19,10
<b><u>Auftragsbestand</u></b>							
Solar [in Mio. €]				53,90	35,80	-33,6%	52,80
Electronics [in Mio. €]				66,30	33,50	-49,5%	52,00
Energy Storage [in Mio. €]				26,40	102,90	+289,8%	56,80
Contract Manufacturing [in Mio. €]				8,70	4,80	-44,8%	6,90



## Aktie im Fokus – Manz AG <sup>(3)</sup>

- Energy Storage als einziges Segment mit positiver Umsatzentwicklung in Q3
- Deutliche Auftragssteigerung im Segment Energy Storage
- Projektverschiebungen in den Segmenten Electronics & Solar
- Umsatzprognose aufgrund rückläufiger Umsatzentwicklung in den ersten 3 Quartalen reduziert (leichter Umsatzrückgang nach zuvor geringerem/moderaten Umsatzanstieg)
- EBITDA-Marge weiterhin im mittleren einstelligen Prozentbereich erwartet
- Kursziel von 52,00€ bestätigt
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- ◎ 02.11.2020 | Bet-at-home erhält bundesweite Sportwettlizenz in Deutschland
  - Cross-read für Pferdewetten.de
  - Monatliches Einsatzlimit von 1.000€ pro Kunde, das auf 10.000€ sowie bei einer limitierten Kundenanzahl auf 30.000€ erhöht werden kann
  - Verbot von Ereigniswetten
  - Für pferdewetten.de ist nun relevant, dass ab Oktober bis 1. Juli 2020 eine Übergangsregelung eingeführt wurde, nach der Online-Casino Produkte geduldet werden, sofern sich der Anbieter an bereits jetzt auferlegte Lizenzbestimmungen für Online-Casino hält (z.B. Verbot von Bankhalterspielen -> damit dürfte pferdewetten.de noch in diesem Quartal das Angebot von Online-Casino aufnehmen





## Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- 06.11.2020 | Neuer Finanzvorstand berufen
  - Stefan Munz – bisher CFO bei der Varta AG – wird mit Wirkung zum 01.03.2021 CFO



## Aktie im Fokus – SNP SE

- 02.11.2020 | Plötzlicher Tod des CEO
  - CEO, Gründer und Großaktionär (19%) Hr. Dr. Andreas Schneider-Neureither in der Nacht zum 02.11.2020 unerwartet an einem anaphylaktischen Schock verstorben
  - Vorstand seit Juli 2019 aber breiter aufgestellt | vor allem Michael Eberhardt als treibende Kraft hinter dem Partneransatz und dem Wandel zum Softwareunternehmen
- 05.11.2020 | Partnerschaft mit Cloud4C
  - Cloud4C ist ein weltweit führender Anbieter von Cloud-Diensten
  - Globale Silber-Partnerschaft bis mindestens Ende 2023 abgeschlossen
  - Gemeinsame Pakete für eine beschleunigte Einführung von SAP S/4Hana in der Cloud geplant
- Kursziel aufgrund verzögerter Umsatzrealisierung leicht reduziert
  - Geringere Umsatzdynamik durch COVID-19
  - Kursziel von 111,00€ auf 107,00€ reduziert
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Ausblick KW 46/2020

- 12.11.2020 | Q3-Bericht INIT SE
- 12.11.2020 | Q3-Zahlen Pferdewetten.de AG
- 13.11.2020 | Q3-Bericht Allgeier SE
- 13.11.2020 | Q3-Bericht Centrotec SE
- 13.11.2020 | Q3-Bericht MBB SE



## Sonstiges

- ◉ Hier gelangen Sie zum wikifolio
  - [Zum wikifolio](#)
- ◉ Ab sofort Q&A auf meiner Homepage zum wikifolio integriert
  - [Zur Q&A](#)
- ◉ Präsentation zum wikifolio ab sofort abrufbar
  - [Zur Präsentation](#)
- ◉ Aktuelle Videos/Interviews
  - [Zu den Videos](#)
- ◉ Anmeldung zum Newsletter
  - [Zur Newsletteranmeldung](#)