



# Wochenupdate KW 35/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Nach bereits sehr guten Vorwochen erneut Allzeithoch erreicht | Ytd. +9,5%**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

**Lukas Spang**  
Junolyst

Letzter Login: 29.08.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

**PERFORMANCE**

- +141,6 %**  
seit 08.12.2015
- +49,9 %**  
1 Jahr
- +20,5 %**  
Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

**RISIKO**

- 46,4 %**  
Max Verlust (bisher)
- 0,84x**  
Risiko-Faktor

**PERFORMANCE CHART**

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

**Portfolio** Nachhaltigkeits

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

**Indezertifikat**

**241,57**  
Mittelkurs

per 29.08.2020 um 12:55 - in EUR

Investiertes Kapital **EUR 513.099**

**Besichertes Zertifikat**

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

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 4.119

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge



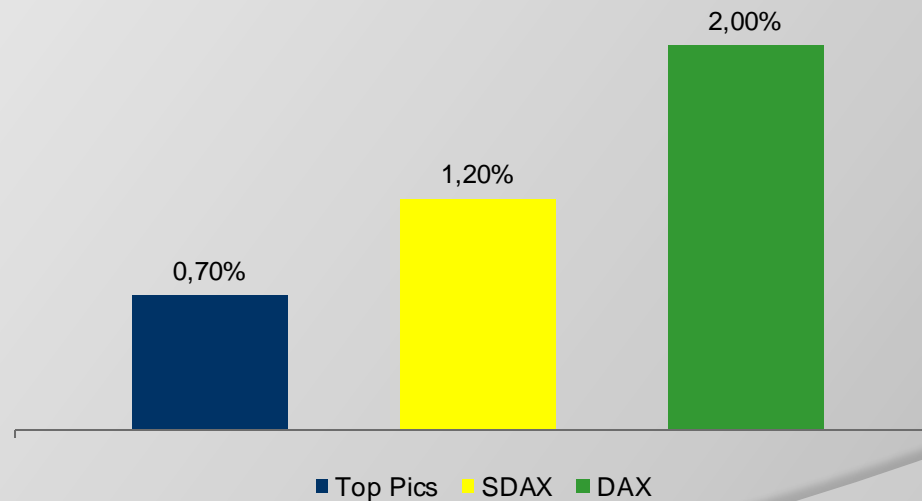
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	61,00 €	79,90%	16,4%
Centrotec SE	16,46 €	13,80 €	-16,20%	10,1%
Easy Software AG	7,36 €	11,40 €	54,90%	0,0%
INIT SE	23,10 €	31,30 €	35,50%	12,1%
Manz AG	21,40 €	23,10 €	7,90%	10,0%
MBB SE	71,10 €	68,20 €	-4,10%	11,8%
pferdewetten.de AG	10,90 €	11,50 €	5,50%	12,2%
Schaltbau AG	34,00 €	26,60 €	-21,80%	9,9%
SNP SE	49,50 €	56,30 €	13,70%	10,3%
Vectron Systems AG	18,30 €	8,90 €	-51,40%	7,3%



## Entwicklung in KW 35/2020

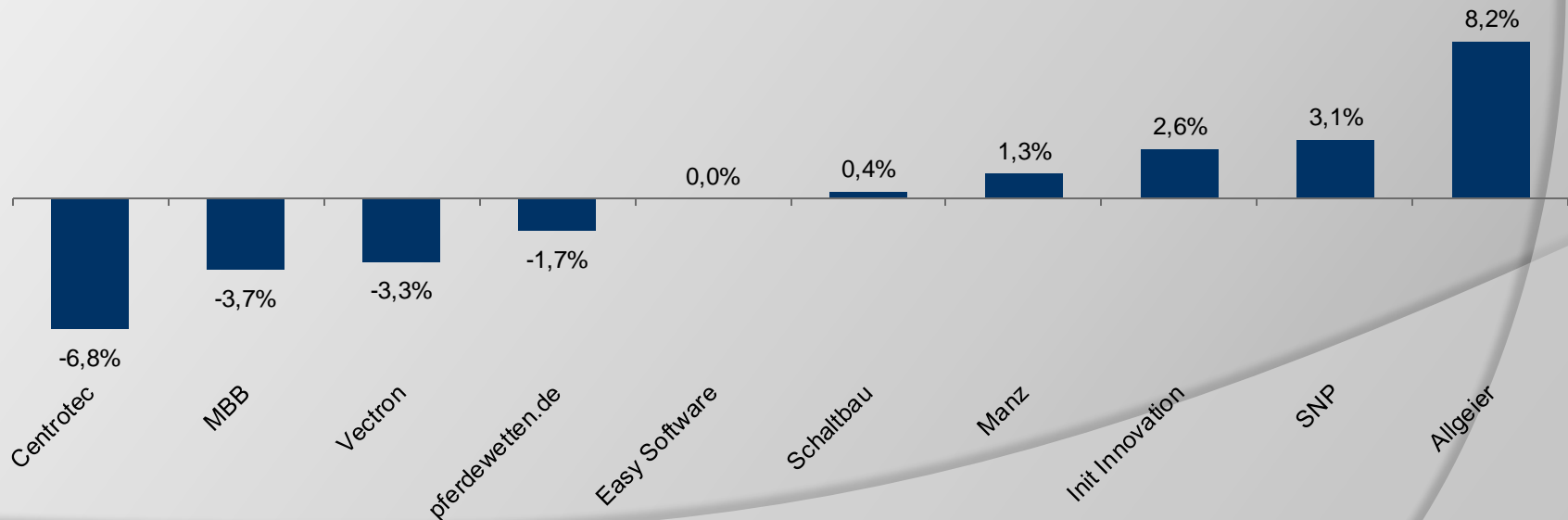
- +0,7% vs. +2,0% beim DAX und +1,2% beim SDAX
- Positive Entwicklung durch Rückenwind vom Ifo-Geschäftsklimaindex in Deutschland, der auch im August erneut angestiegen ist





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 35/2020

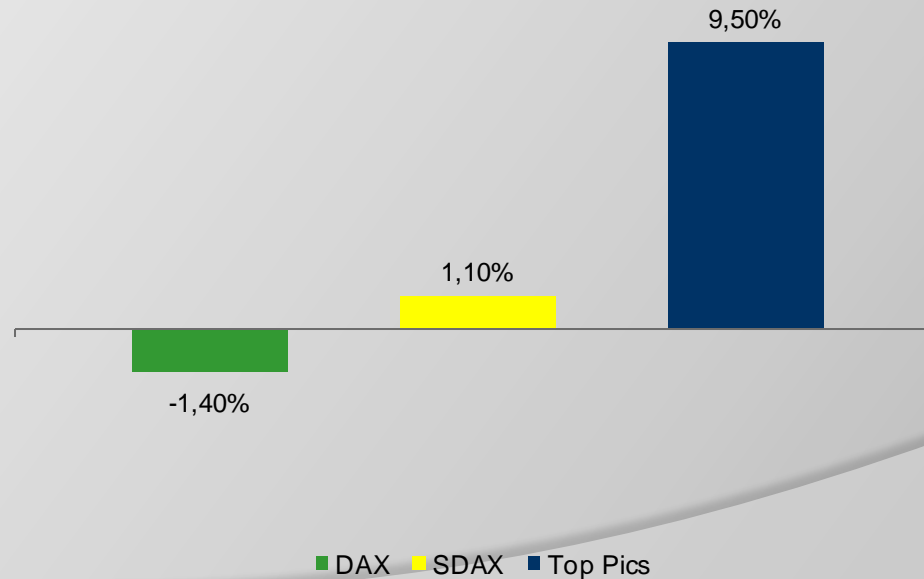
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Allgeier Aktie profitiert weiter von angestrebter Nagarro Abspaltung, Centrotec nach fraglicher M&A Transaktion mit stärkerem Kursrückgang, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven zwar geprägt durch hohe Unsicherheiten, Unternehmen zeigen sich aber vorsichtig zuversichtlich





## Entwicklung im Jahr 2020

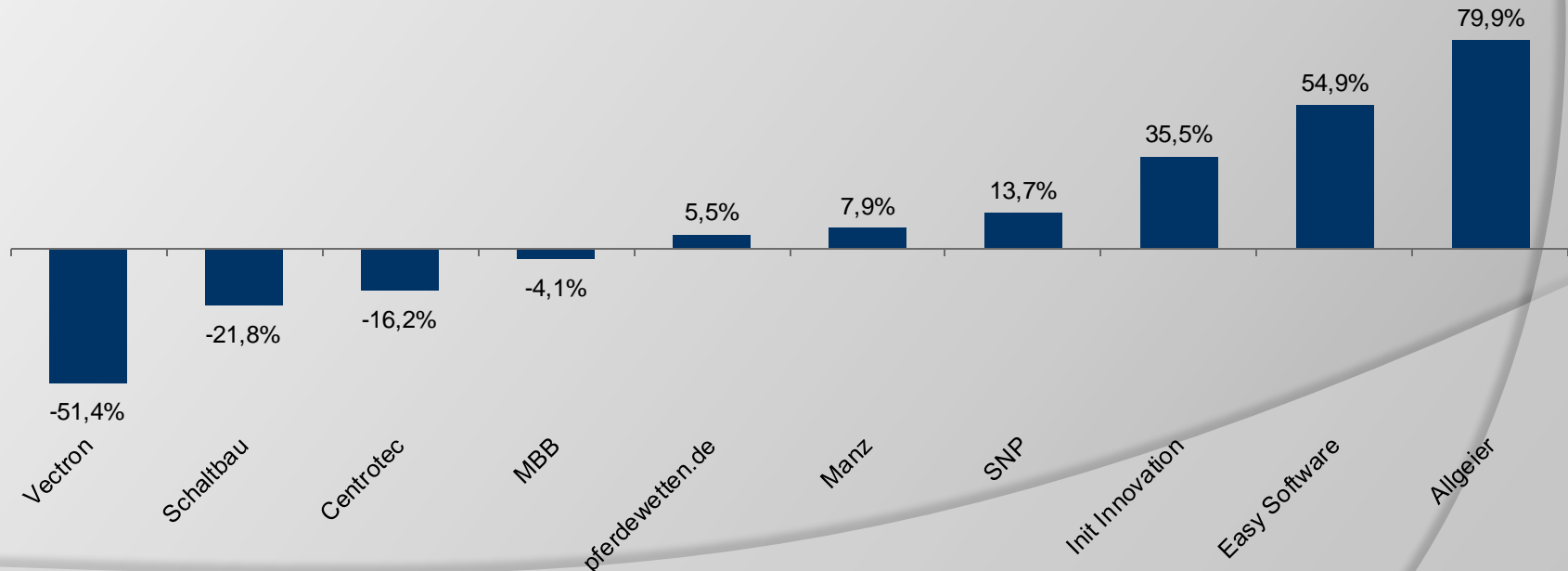
- +9,5% vs. -1,4% beim DAX und +1,1% beim SDAX
- Outperformance von 10,9% vs. DAX und 8,4% vs. SDAX
- Trotz zwischenzeitlich deutlichem Rückgang Februar und März hat sich der Markt inzwischen wieder fast erholt. Das wikifolio hat in dieser Woche nun erneut ein neues Allzeithoch erreicht. Dennoch deutlicher Einbruch der Wirtschaft in vielen Ländern weltweit dieses Jahr zu erwarten





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Inzwischen 6/10 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 besser Geschäftsentwicklung in HJ2 + gute Q2-Zahlen





## Investmentansatz

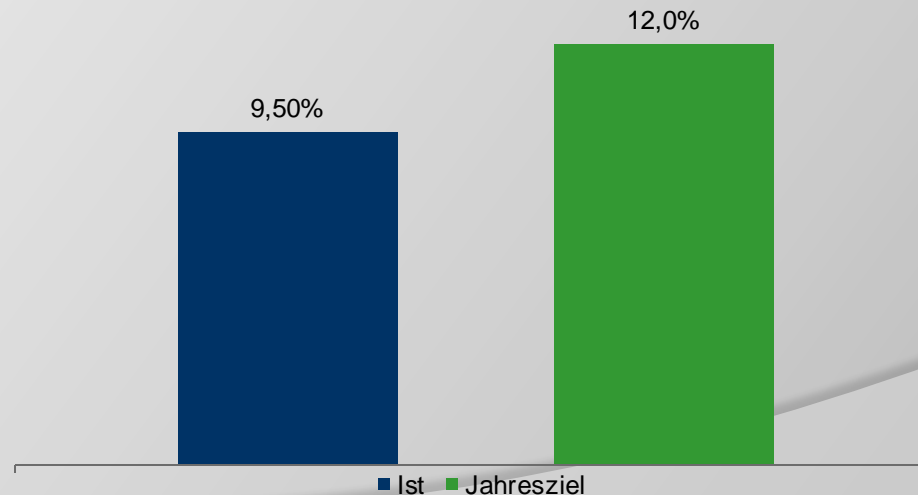
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ 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, 5 in 2020)





## Ziele 2020

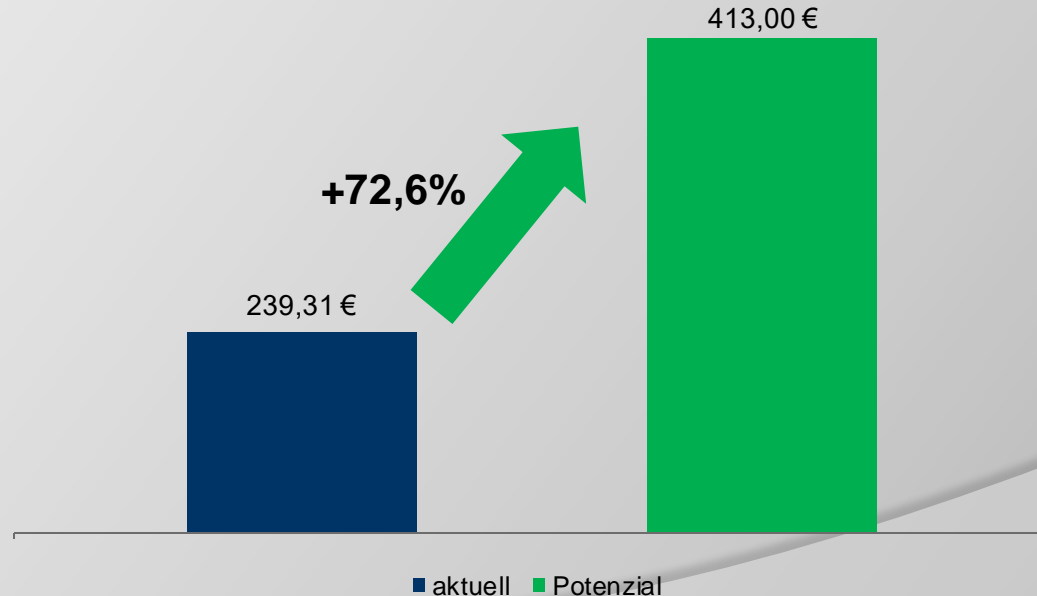
- ⦿ Jahresziel nach weiter guter Entwicklung der Einzelwertenehmen von +11,0% auf +12,0% angehoben
- ⦿ Starke temporäre Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen durch COVID-19. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ⦿ Börsenumfeld durch COVID-19 stark verunsichert





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 413,00€ (alt: 410,00€) angehoben
- Upside von knapp 73%
- 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	61,00 €	75,00 €	23,00%
Centrotec Sustainable AG	13,80 €	26,00 € (u.R.)	88,40%
Easy Software AG	11,40 €	Zu 11,40 € verkauft	11,40%
INIT SE	31,30 €	45,00 € (alt: 41,00 €)	43,80%
Manz AG	23,10 €	42,00 €	81,80%
MBB SE	68,20 €	104,00 €	52,50%
pferdewetten.de AG	11,50 €	19,20 €	67,00%
Schaltbau AG	26,60 €	49,00€ (u.R.)	84,20%
SNP SE	56,30 €	111,00€	97,20%
Vectron Systems AG	8,90 €	30,00 €	237,10%

u.R. = under Review



## Aktie im Fokus – Centrotec SE

- ◎ 24.08.2020 | Übernahme der PARI Group AG
  - Übernahme sämtlicher Anteile für einen Kaufpreis von 43,1mEUR
  - Verkäufer ist der Centrotec die Familie des Großaktionärs Krass
  - Pari Group AG hält 80% an der CS Wismar GmbH + ein umfassendes Immobilienportfolio mit angegliederten Immobiliendienstleistungen
  - CS Wismar GmbH ist ein Solarmodulproduzent mit aktuell 110 Mitarbeitern
  - Umsatz 2019 19,4mEUR / Planung 2020 29,3mEUR
  - Operatives Ergebnis (EBITDA) 2019 0,5mEUR / Planung 2020 1,2mEUR
  - Bestandsimmobilien mit Jahresrohertrag von 2,5mEUR
  - Steigender Bedarf an Photovoltaik-Lösungen wird erwartet -> Vertriebssynergien sollen gehoben werden
- ◎ Fazit: Geschäft zwischen der Gesellschaft und ihrem Großaktionär wirft Fragen auf und sollte kritisch betrachtet werden



## Aktie im Fokus – INIT SE

### ⦿ Kursziel angehoben

- Gute Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr, wenn auch deutlicher Ergebnisrückgang aufgrund eines sehr starken Nachlieferungsgeschäfts im Vorjahr
- Houston Auftrag (>30mEUR) in HJ2 erwartet
- Mittelfristig weiterhin vielversprechende Wachstumsperspektiven (Ziel: 15% p.a. Wachstum im Durchschnitt)
- Working Capital weiter reduziert
- Kursziel von 41€ auf 45€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Ausblick KW 36/2020

- Keine regulären Termine



## 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](#)