



Wochenupdate KW 33/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

Konsolidierung auf hohem Niveau nach starken Vorwochen | Ytd. +6,2%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Lukas Spang
Junolyst

Letzter Login: 15.08.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#)

[Chart](#) [Home](#) [EUR](#)

PERFORMANCE

+134,3 % seit 08.12.2015

+42,3 % 1 Jahr

+19,9 % Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-46,4 % Max Verlust (bisher)

0,84x Risiko-Faktor

Portfolio

Aktien 99,7 % **Cash <1,0 %**

Indexzertifikat

234,26
Mittelkurs

per 15.08.2020 um 12:59 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 498.480**

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 22.065

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

[Jetzt investieren!](#)

[Sparplan anlegen](#)

1T 7T 1M 1J Max Analyse



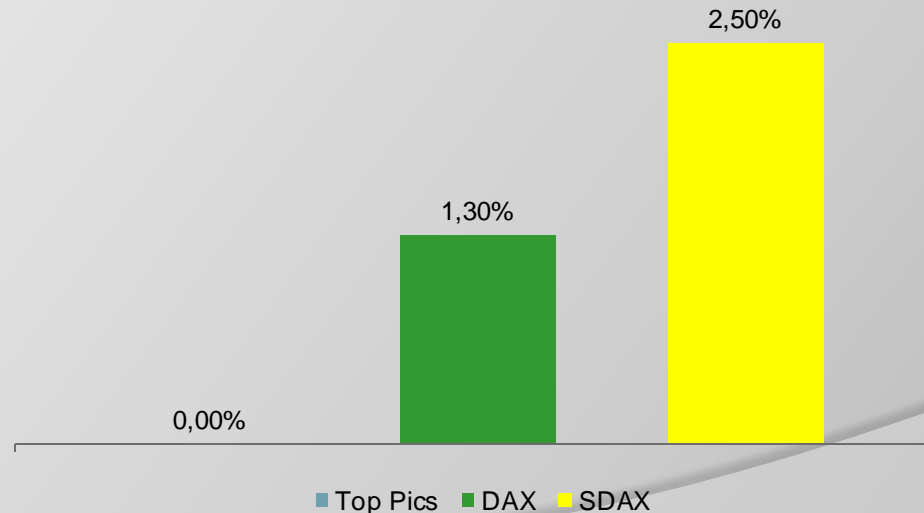
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2019</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in % 2020</u>	<u>Gewichtung</u>
Allgeier SE	33,90 €	49,50 €	46,00%	13,7%
Centrotec SE	16,46 €	15,20 €	-7,70%	11,5%
Easy Software AG	7,36 €	11,40 €	54,90%	0,0%
INIT SE	23,10 €	31,60 €	36,80%	12,5%
Manz AG	21,40 €	22,60 €	5,60%	9,9%
MBB SE	71,10 €	59,00 €	-17,00%	10,3%
pferdewetten.de AG	10,90 €	12,40 €	13,80%	13,5%
Schaltbau AG	34,00 €	26,50 €	-22,10%	10,2%
SNP SE	49,50 €	54,40 €	9,90%	10,2%
Vectron Systems AG	18,30 €	9,46 €	-48,30%	7,9%



Entwicklung in KW 33/2020

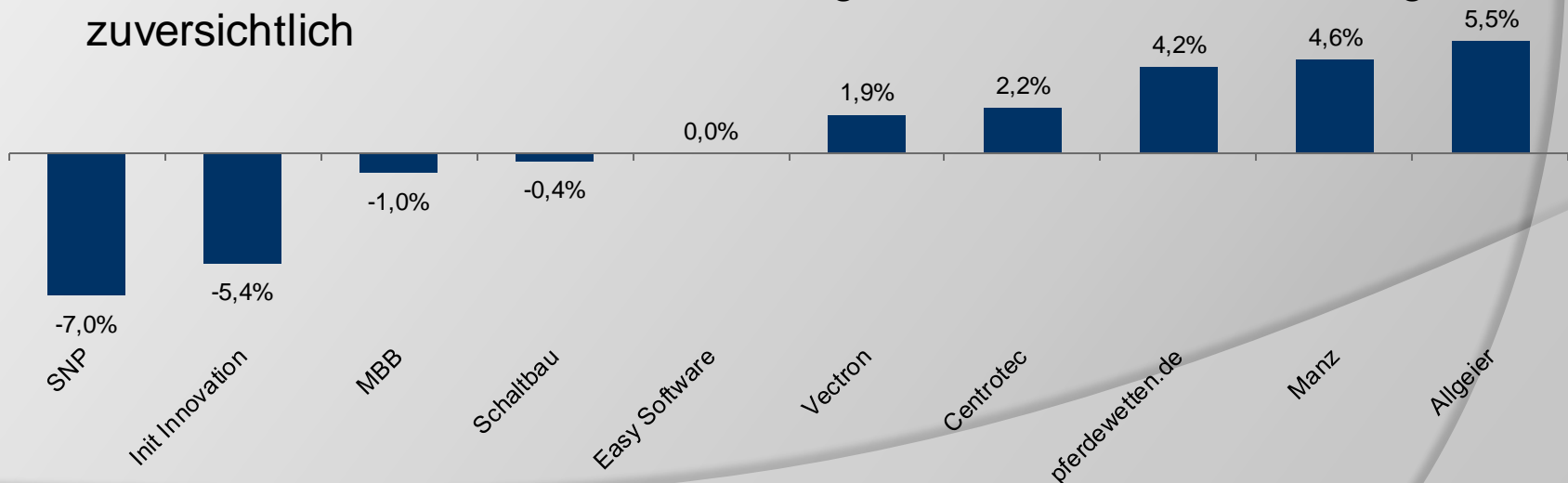
- +/-0,0% vs. +1,3% beim DAX und +2,5% beim SDAX
- Nach sehr starken Vorwochen und neuem Allzeithoch nun Konsolidierung auf hohem Niveau





Entwicklung der Einzelwerte in KW 33/2020

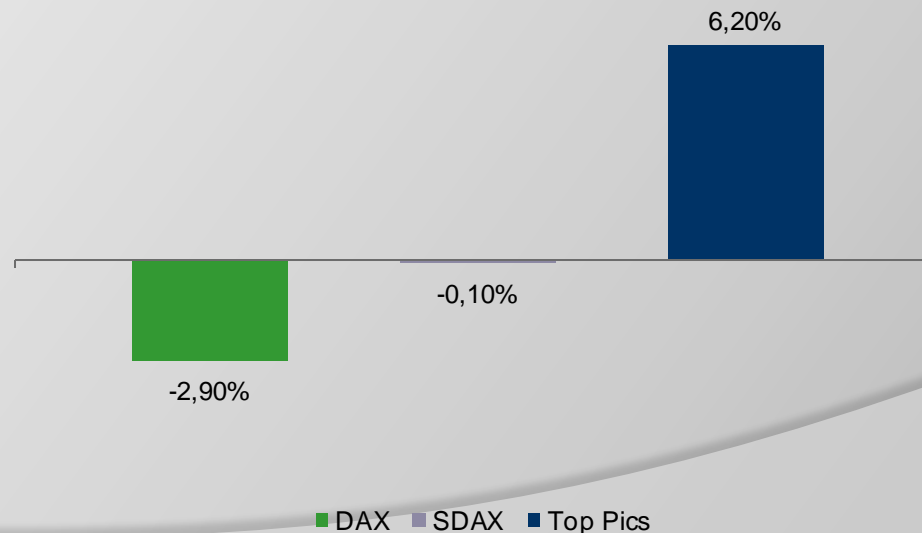
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Allgeier Aktie steigt nach Beschluss von Vorstand und Aufsichtsrat zur Abspaltung der Nagarro, Pferdewetten.de profitiert von soliden HJ-Zahlen, Centrotec nach finalen HJ-Zahlen fester, Vectron trotz neuer Mittelfristprognose nur leicht im Plus, SNP Aktie durch Aktienverkauf des COO belastet, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven zwar geprägt durch hohe Unsicherheiten, Unternehmen zeigen sich aber vorsichtig zuversichtlich





Entwicklung im Jahr 2020

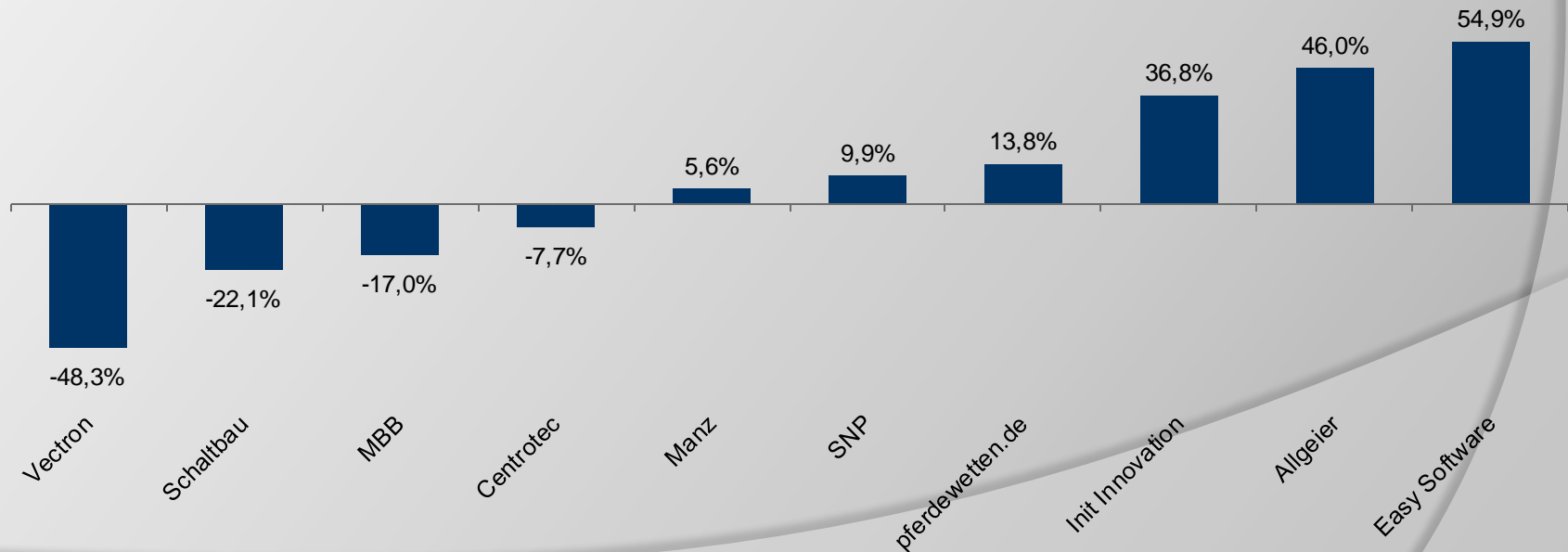
- +6,2% vs. -2,9% beim DAX und -0,1% beim SDAX
- Outperformance von 9,1% vs. DAX und 6,3% vs. SDAX
- Trotz zwischenzeitlich deutlichem Rückgang Februar und März hat sich der Markt inzwischen wieder fast erholt. Das wikifolio hat in dieser Woche nun ein neues Allzeithoch erreicht. Dennoch deutlicher Einbruch 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





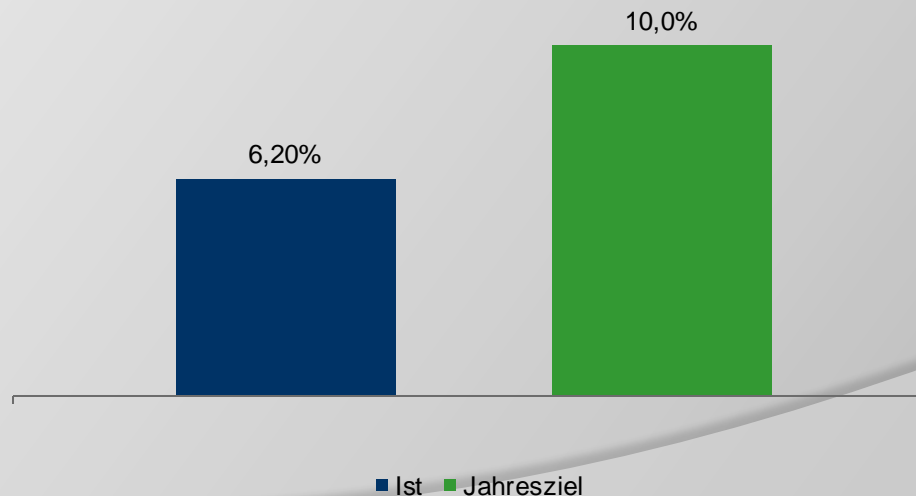
Investmentansatz

- ◉ 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, 4 in 2020)



Ziele 2020

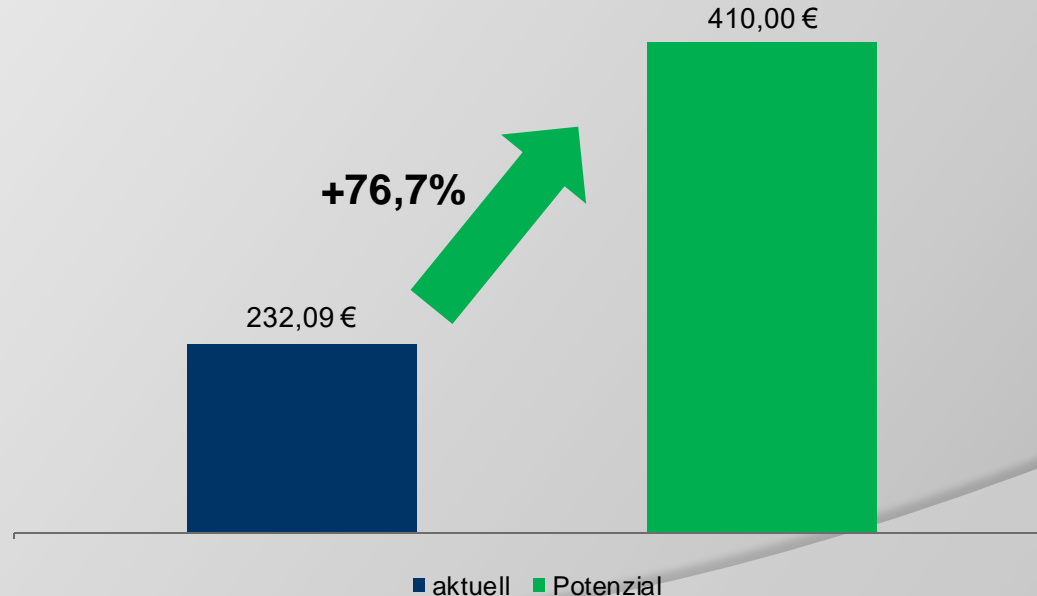
- ⦿ Jahresziel nach weiter guten Quartalszahlen der Portfoliounternehmen von +9,0% auf +10,0% angehoben
- ⦿ Starke temporäre Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen durch COVID-19. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ⦿ Börsenumfeld durch COVID-19 stark verunsichert





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 410,00€
- Upside von knapp 77%
- 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	49,50 €	75,00 €	51,50%
Centrotec Sustainable AG	15,20 €	26,00 € (u.R.)	71,10%
Easy Software AG	11,40 €	Zu 11,40 € verkauft	11,40%
INIT SE	31,60 €	41,00 €	42,40%
Manz AG	22,60 €	42,00 €	85,80%
MBB SE	59,00 €	104,00 €	76,30%
pferdewetten.de AG	12,40 €	19,20 €	54,80%
Schaltbau AG	26,50 €	49,00 € (u.R.)	84,90%
SNP SE	54,40 €	111,00 €	104,00%
Vectron Systems AG	9,46 €	30,00 €	217,10%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽¹⁾

14.08.2020 | Halbjahresbericht 2020

Allgeier SE	Q2 2019**	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019**	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	190,71	191,86	+0,6%	379,87	394,69	+3,9%	784,21	-
Nagarro [in Mio. €]				186,41	213,16	+14,4%	397,25	
Enterprise IT [in Mio. €]				155,69	141,61	-9,0%		
mgm [in Mio. €]				35,34	38,29	+8,3%		
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	15,00	27,10	+80,7%	29,00	48,00	+65,5%	73,40	-
Bereinigte EBITDA-Marge	7,9%	14,1%		7,6%	12,2%		9,4%	-
EBITDA [in Mio. €]	12,48	25,49	+106,0%	25,75	43,32	+68,3%	70,07	-
EBITDA-Marge	6,5%	13,3%		6,8%	11,0%		8,9%	-
EBIT [in Mio. €]	4,93	16,20	+228,4%	10,69	25,44	+138,0%	37,62	-
EBIT-Marge	2,6%	8,4%		2,8%	6,4%		4,8%	-
Operativer Cashflow [in Mio. €]	-1,77	36,14		2,70	49,18	+1723,5%	59,16	
Free Cashflow [in Mio. €]	-9,79	28,20		-11,51	33,48		28,52	

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten
**Fortgeführtes Geschäft



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽²⁾

- ◉ Vorabzahlen bereits kommuniziert
- ◉ Sehr gute Ergebnisentwicklung vor allem in Q2
- ◉ Zudem den Cashflow erheblich verbessert

- ◉ 14.08.2020 | Nagarro Abspaltung beschlossen
 - Vorstand & Aufsichtsrat haben beschlossen der Hauptversammlung im September eine Abspaltung vorzuschlagen



Aktie im Fokus – Centrotec SE

- 13.08.2020 | Halbjahresbericht 2020
 - Vorabzahlen bereits bekannt
 - Sehr gute Profitabilität und Cashlowsituation in Q2

Centrotec SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	152,54	156,00	+2,3%	299,70	322,33	+7,6%	650,98	670-690
Climate Systems [in Mio. €]	106,79	111,68	+4,6%	207,12	225,64	+8,9%	457,38	
Gas Flue Systems [in Mio. €]	32,64	32,14	-1,6%	65,74	69,48	+5,7%	139,59	
Medical Technology & Engineering Plastics [in Mio. €]	13,11	12,18	-7,1%	26,85	27,21	+1,3%	54,01	
EBIT [in Mio. €]	4,06	7,68	+89,0%	8,12	16,74	+106,1%	33,12	34-36
EBIT-Marge	2,7%	4,9%		2,7%	5,2%		5,1%	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	4,25	21,63	+408,4%	-6,08	20,48		42,02	
Free Cashflow* [in Mio. €]	-5,83	9,06		-29,07	-1,55		-0,90	
*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten								

- Vorstand geht davon aus die Prognose zu erreichen oder sogar übertreffen zu können



Aktie im Fokus – INIT SE ⁽¹⁾

11.08.2020 | Halbjahresbericht 2020

INIT SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	41,71	41,08	-1,5%	77,05	81,39	+5,6%	156,46	180
Lieferprojekte [in Mio. €]				47,92	56,83	+18,6%	99,54	
Wartungsverträge [in Mio. €]				15,97	15,60	-2,3%	31,98	
Nach- und Ersatzlieferungen [in Mio. €]				13,17	9,29	-29,4%	24,95	
Bruttomarge	38,5%	27,8%		34,6%	31,6%		34,0%	
EBIT [in Mio. €]	6,96	2,76	-60,2%	8,10	6,19	-23,4%	16,24	18-20
EBIT-Marge	16,7%	6,7%		10,5%	7,6%		10,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	44,8	43,5	-2,9%	114,00	87,5	-23,3%	160,20	180-200
Book-to-Bill	1,07	1,07		1,48	1,08		1,02	
Auftragsbestand [in Mio. €]				175,00	160,0	-8,6%	151,80	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	5,55	7,25	+30,7%	7,33	13,78	+88,2%	21,13	
Free Cashflow* [in Mio. €]	4,17	3,73	-10,5%	5,00	8,38	+67,5%	12,63	

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



Aktie im Fokus – INIT SE ⁽²⁾

- ◉ Vorabzahlen bereits bekannt
- ◉ Umsatz- und Ergebnismrückgang in Q2 vor allem durch ein sehr starkes Nachliefergeschäft im Vorjahr
- ◉ Geringerer Auftragseingang durch noch fehlende Vertragsunterzeichnung mit Houston Metro
- ◉ Cashflowentwicklung sehr gut



Aktie im Fokus – Pferdewetten.de AG

13.08.2020 | Halbjahresbericht 2020

- Brutto Gaming Ertrag auch in Q2 trotz fehlender Renn- und Sportveranstaltungen zweistellig gesteigert
- Ergebnis stabil – durch den Verzicht auf Erträge zugunsten der Rennvereine belastet

Pferdewetten.de AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]				5,58	6,01	+7,7%	14,44	
Brutto Gaming Ertrag [in Mio. €]	6.845,3	8.011,7	+17,0%	14.561,3	17.499,8	+20,2%	45.005,0	
EBIT [in Mio. €]	-0,12	-0,10		0,20	0,09	-55,7%	2,44	0-3
EBIT-Marge				3,7%	1,5%		16,9%	
Operativer Cashflow [in Mio. €]				1,02	1,52	+48,6%	4,44	
Free Cashflow* [in Mio. €]				0,99	1,45	+47,1%	4,09	
Inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten								

- Unverändert gute Cashflowsituation
- EBIT-Prognose (0-3mEUR) bestätigt



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- 12.08.2020 | Neue Prognose für die Jahre 2020-2022
 - Nach Gewissheit, dass auch mit Ausnahme einzelner Bundesländer die Fiskalisierung ab dem 01.04.2021 greift, neue Prognose veröffentlicht
 - Prognosen über meinen Erwartungen
 - Für 2022 aufgrund der Verzögerungen in diesem Jahr aber geringere Erwartungen des Vorstands

<u>Vectron Systems AG</u>	<u>Prognose 2020 (neu)</u>	<u>Prognose 2020 (alt)</u>	<u>LSe 2020</u>	<u>Prognose 2021 (neu)</u>	<u>LSe 2021</u>	<u>Prognose 2022 (neu)</u>	<u>Prognose 2022 (alt)</u>	<u>LSe 2022</u>
Umsatz [in Mio. €]	25-29	>50	25,2	~50	46,3	~65	>100	50,1
EBITDA [in Mio. €]	-2,0 bis +0,25		-2,8		5,8			13,1
EBITDA-Marge			-11,2%	20%	12,6%	25%		26,1%
EBIT-Marge		Niedrig 2-stellig	-13,2%		11,5%		Mittlerer 2-stelliger Bereich	25,1%



Ausblick KW 34/2020

- 20.08.2020 | Montega Investorenkonferenz



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](#)