



Wochenupdate KW 32/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

Nach erneut sehr guter Wochenentwicklung am Allzeithoch | Ytd. +6,3%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Lukas Spang
Junolyst

Letzter Login: 08.08.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#)

[Trade](#) [Share](#) [Info](#)

PERFORMANCE

+134,3 % seit 08.12.2015

+41,4 % 1 Jahr

+20,0 % ©-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-46,4 % Max Verlust (bisher)

0,84x Risiko-Faktor

Portfolio

234,34
Mittelkurs

per 08.08.2020 um 12:57 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 498.652**

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 24.551

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

[Jetzt investieren!](#)

[Sparplan anlegen](#)

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

2016 2017 2018 2019 2020

● Aktien 99,7 % ● Cash <1,0 %



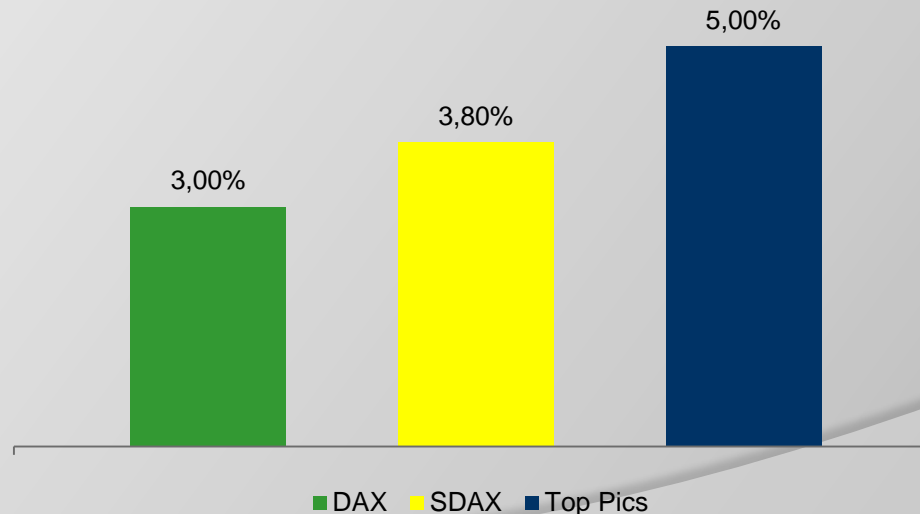
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	46,90 €	38,30%	13,1%
Centrotec Sustainable AG	16,46 €	14,88 €	-9,60%	11,3%
Easy Software AG	7,36 €	11,40 €	54,90%	0,0%
INIT SE	23,10 €	33,40 €	44,60%	13,2%
Manz AG	21,40 €	21,60 €	0,90%	9,7%
MBB SE	71,10 €	59,60 €	-16,20%	10,5%
pferdewetten.de AG	10,90 €	11,90 €	9,20%	13,1%
Schaltbau AG	34,00 €	26,60 €	-21,80%	10,2%
SNP SE	49,50 €	58,50 €	18,20%	10,9%
Vectron Systems AG	18,30 €	9,28 €	-49,30%	7,7%



Entwicklung in KW 32/2020

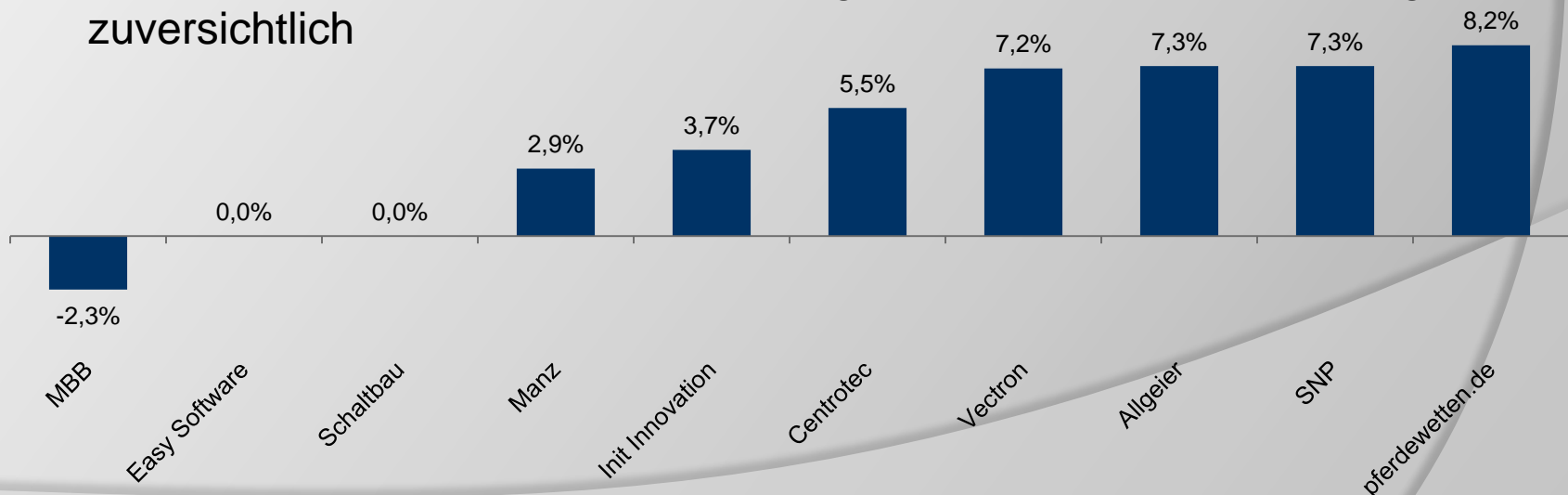
- +5,0% vs. +3,0% beim DAX und +3,8% beim SDAX
- Erneut positive Wochenentwicklung der Einzelwerte durch gute Quartalszahlen treibt wikifolio auf Allzeithoch
- Gute Konjunkturzahlen aus Deutschland werden am Markt positiv aufgenommen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 32/2020

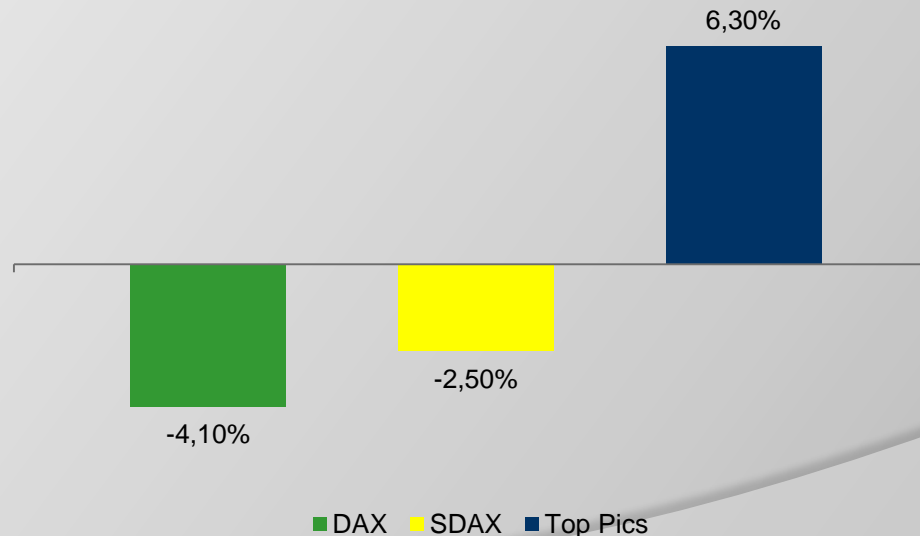
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Pferdewetten.de profitiert von angekündigter Aufnahme des Online-Casinoangebots ab Q4 2020, SNP von vielversprechenden Aussagen des COO, Allgeier von sehr starken Q2-Zahlen aus der Vorwoche, Init Aktie steigt trotz verhaltener Q2-Zahlen, Manz steigt nach guten Zahlen. Alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven zwar geprägt durch hohe Unsicherheiten, Unternehmen zeigen sich aber vorsichtig zuversichtlich





Entwicklung im Jahr 2020

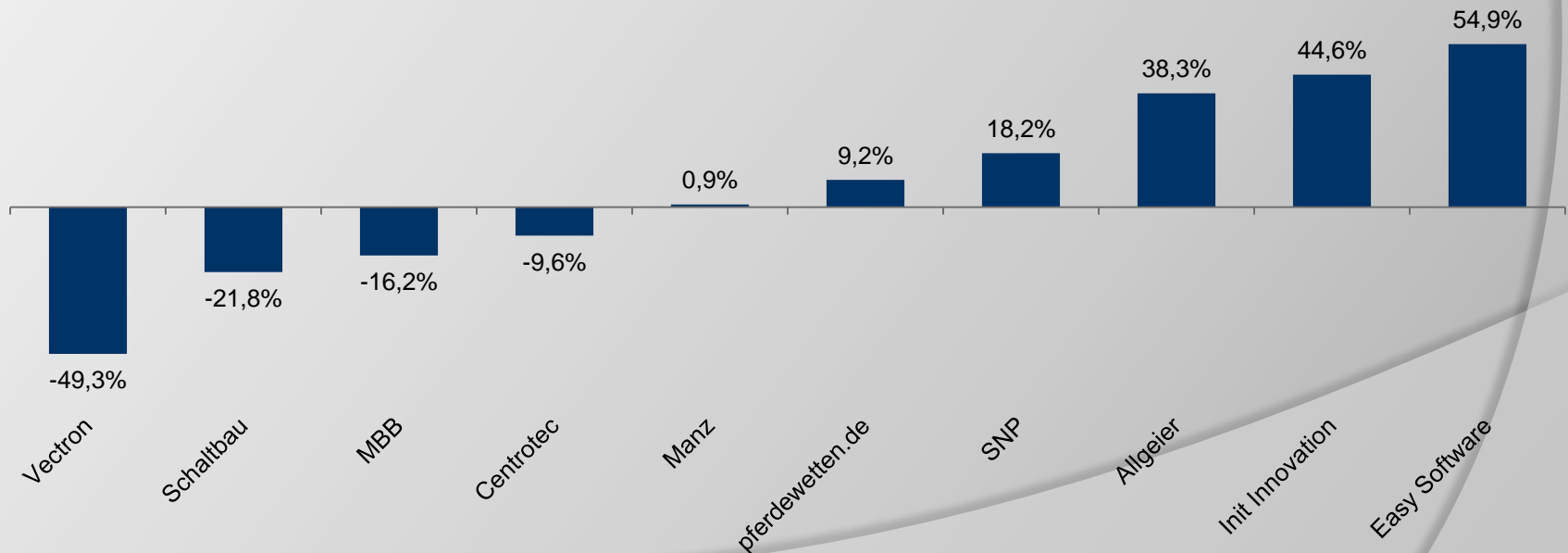
- +6,3% vs. -4,1% beim DAX und -2,5% beim SDAX
- Outperformance von 10,4% vs. DAX und 8,8% vs. SDAX
- Trotz zwischenzeitlich deutlichem Rückgang Februar und März hat sich der Markt inzwischen wieder fast erholt. Das wikifolio hat in dieser Woche nun ein neues Allzeithoch erreicht. Dennoch deutlicher 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





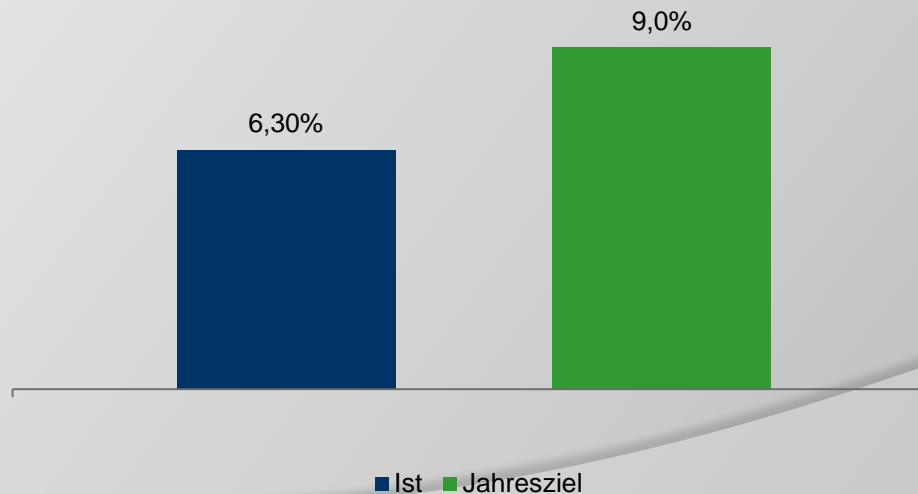
Investmentansatz

- ⦿ 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

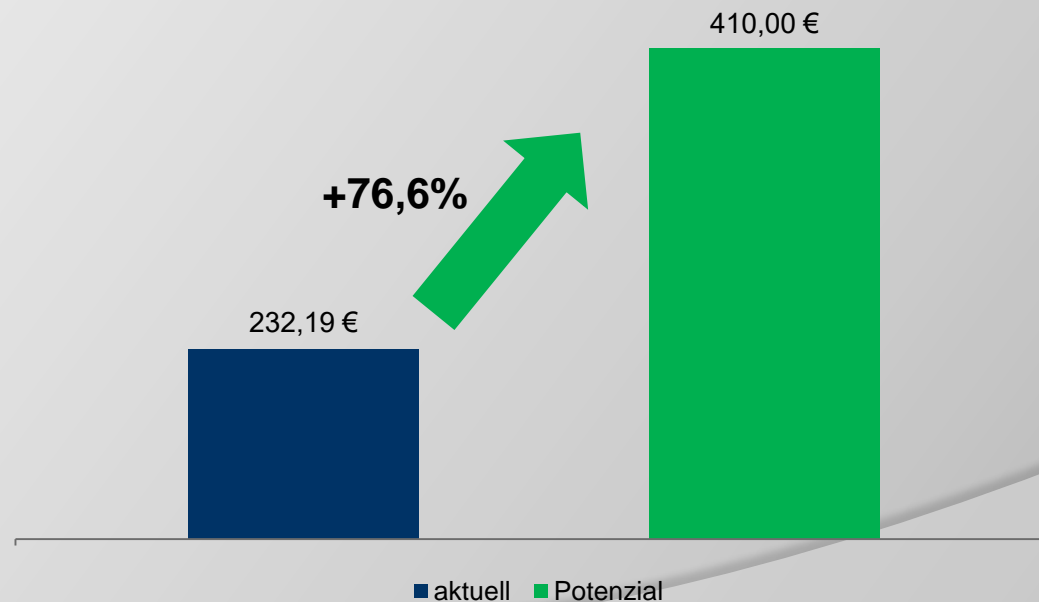
- ⦿ Jahresziel nach weiter guten Quartalszahlen der Portfoliounternehmen von +6,0% auf +9,0% angehoben
- ⦿ Starke temporäre Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen durch COVID-19. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ⦿ Börsenumfeld durch COVID-19 stark verunsichert





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 410,00€ erhöht (alt: 406,00€)
- 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	46,90 €	75,00 €	59,90%
Centrotec Sustainable AG	14,88 €	26,00 € (u.R.)	74,70%
Easy Software AG	11,40 €	Zu 11,40 € verkauft	-
INIT SE	33,40 €	41,00 €	22,80%
Manz AG	21,60 €	42,00 € (alt: 40,00 €)	94,40%
MBB SE	59,60 €	104,00 €	74,50%
pferdewetten.de AG	11,90 €	19,20 €	61,30%
Schaltbau AG	26,60 €	49,00€ (u.R.)	84,20%
SNP SE	58,50 €	111,00€	89,70%
Vectron Systems AG	9,28 €	30,00 €	223,30%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – INIT SE

05.08.2020 | vorläufige Q2-Zahlen

- Solide Entwicklung in Q2, wenngleich der Vorjahreswert vor allem beim Ergebnis durch ein starkes Nachliefergeschäft in Q2 2019 nicht erreicht werden konnte
- Auftragseingang in diesem Jahr ohne Großauftrag – Houston Beauftragung (>30mUSD) noch ausstehend

INIT SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	41,7	41,1	-1,5%	77,1	81,4	+5,6	156,4	180
EBIT [in Mio. €]	7,0	2,8	-60,2%	8,1	6,2	-23,4%	16,2	18-20
EBIT-Marge	16,7%	6,7%		10,5%	7,6%		10,4%	
Auftragseingang [in Mio. €]	44,8	44,0	-1,8%	114,0	88,0	-22,8%	160,2	180-200
Book-to-Bill	1,07	1,07		1,48	1,08		1,02	
Auftragsbestand [in Mio. €]				175,0	158,4*	-9,5%	151,8	
Operativer Cashflow [in Mio. €]	4,2	7,3	+31,0%	7,3	13,8	+88,2%	21,1	
*geschätzt								

- Prognose für 2020 bestätigt

05.08.2020 | Fazit: Zahlen soweit okay. Nun müssen weitere Aufträge erhalten werden



Aktie im Fokus – Manz AG (1)

04.08.2020 | Halbjahreszahlen 2020

Manz AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	56,00	62,71	+12,0%	132,79	124,32	-6,4%	264,40	+
EBITDA [in Mio. €]	0,57	5,17	+811,1%	5,70	12,07	+111,5%	9,21	
EBITDA-Marge	1,0%	8,2%		4,3%	9,7%		3,5%	+
EBIT [in Mio. €]	-4,08	2,11		-3,43	5,65		-7,62	
EBIT-Marge	-7,3%	3,4%		-2,6%	4,5%		-2,9%	+
Auftragseingang [in Mio. €]	37,3	79,0	+111,8%	78,3	124,2	+58,6%	233,7	
Book-to-Bill	0,67	1,26		0,59	1,00		0,85	
Auftragsbestand [in Mio. €]				157,5	168,0	+6,7%	168,5	
Solar [in Mio. €]	8,29	3,61	-56,5%	22,12	9,68	-56,2%	47,47	
Electronics [in Mio. €]	27,16	26,03	-4,2%	65,98	51,79	-21,5%	115,66	
Energy Storage [in Mio. €]	8,39	15,04	+79,4%	14,60	29,81	+104,2%	40,69	
Contract Manufacturing [in Mio. €]	6,94	12,85	+85,2%	20,49	23,63	+15,3%	41,48	
Service [in Mio. €]	5,24	5,18	-1,1%	9,60	9,40	-2,1%	19,11	
*unverändert								



Aktie im Fokus – Manz AG (2)

Manz AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019
<u>Auftragseingang</u>							
Solar [in Mio. €]	0,1	0,4	+300,0%	0,5	0,7	+40,0%	8,1
Electronics [in Mio. €]	11,4	29,5	+158,8%	32,7	44,0	+34,6%	74,3
Energy Storage [in Mio. €]	15,2	37,0	+143,4%	21,1	47,8	+126,5%	84,8
Contract Manufacturing [in Mio. €]	5,8	6,8	+17,2%	13,7	22,3	+62,8%	37,5
Service [in Mio. €]	4,8	5,2	+8,3%	10,3	9,4	-8,7%	19,1
<u>Auftragsbestand</u>							
Solar [in Mio. €]				70,2	43,8	-37,6%	52,8
Electronics [in Mio. €]				64,4	44,7	-30,6%	52,0
Energy Storage [in Mio. €]				18,6	73,4	+294,6%	56,8
Contract Manufacturing [in Mio. €]				4,3	5,7	+32,6%	6,9



Aktie im Fokus – Manz AG ⁽³⁾

- Manz erzielt in schwierigem Umfeld sehr gute Zahlen
- Umsatz leicht ggü. Q1 2020 erhöht und deutlich gegenüber Vorjahr
- Auftragseingang in Q2 mehr als verdoppelt
- Viel Phantasie durch den Batteriebereich
- Prognose für das Gesamtjahr bestätigt
- Kursziel leicht von 40,00€ auf 42,00€ angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – SNP SE (1)

- 07.08.2020 | Halbjahreszahlen 2020
 - Zahlen weitestgehend bekannt

SNP SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	30,14	34,29	+13,8%	58,90	68,66	+16,6%	145,19	145-170
Service [in Mio. €]	21,61	24,36	+12,7%	44,14	49,66	+12,5%	97,61	
Software [in Mio. €]	8,53	9,93	+16,4%	14,76	19,00	+28,8%	47,58	
EBIT [in Mio. €]	-2,59	-0,90		-5,90	-4,89		7,00	
EBIT-Marge	-8,6%	-2,6%		-10,0%	-7,1%		4,8%	Mittlerer einstelliger Prozentbereich
Auftragseingang [in Mio. €]	46,2	45,1	-2,4%	85,1	92,8	+9,1%	201,3	
Book-to-Bill	1,53	1,32		1,44	1,35		1,39	
Auftragsbestand [in Mio. €]				71,2	102,7	+44,2%	92,7	
Op. Cashflow [in Mio. €]	-3,58	1,92		-7,98	-1,75		-5,09	
Free Cashflow* [in Mio. €]	-9,27	0,49		-14,00	-6,35		-15,27	

*inkl. Tilgung von Leasingverbindlichkeiten



Aktie im Fokus – SNP SE (2)

- Umsatz in schwierigem Umfeld durch hohe Flexibilität und Abwicklung der Projekte über Remotearbeit
 - Auftragseingang auf hohem Niveau stabilisiert
 - Vorstand gibt sich für HJ2 und die weitere Entwicklung des Unternehmens sehr optimistisch
 - Prognose bestätigt
- ⊙ Fazit: Gute Zahlen, die bereits vorab bekannt waren. Wichtig sind dagegen die strategischen Dinge die der Vorstand weiterhin unternimmt um das Unternehmen auf ein neues Level zu heben



Ausblick KW 33/2020

- ⦿ 11.08.2020 | Halbjahresbericht INIT SE
- ⦿ 13.08.2020 | Halbjahresbericht Centrotec SE
- ⦿ 13.08.2020 | Halbjahresbericht Pferdewetten.de AG
- ⦿ 14.08.2020 | Halbjahresbericht Allgeier 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](#)