



Wochenupdate KW 31/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

Starke Wochenentwicklung in schwachem Marktumfeld | Ytd. +1,2%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Lukas Spang
Junolyst

Letzter Login: 31.07.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#)

[Performance](#) [Risiko](#) [Portfolio](#) [Nachhaltigkeit](#)

PERFORMANCE

+123,5 % seit 08.12.2015

+30,9 % 1 Jahr

+18,7 % Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-46,4 % Max Verlust (bisher)

0,84x Risiko-Faktor

Portfolio

Aktien 99,6 % **Cash <1,0 %**

Indexzertifikat

221,11 Verkauf | **225,82** Kauf

per 01.08.2020 um 12:43 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 477.190**

Besichertes Zertifikat

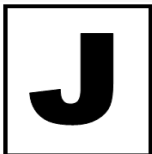
Alle wikifolio-Zertifikate sind gegen Ausfälle durch das Emittentenrisiko weitgehend abgesichert.

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 30.029

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

[Jetzt investieren!](#)

[Sparplan anlegen](#)



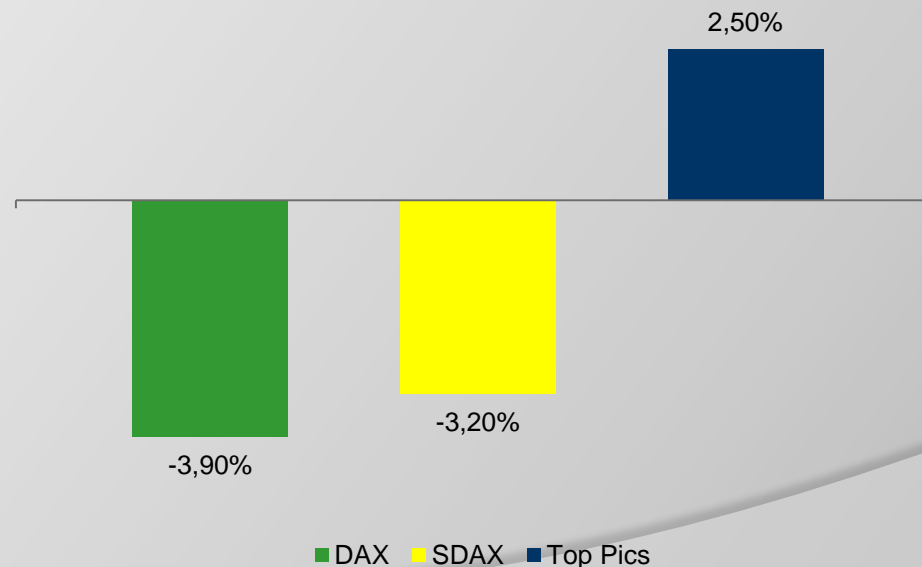
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	43,70 €	28,90%	12,6%
Centrotec Sustainable AG	16,46 €	14,10 €	-14,30%	11,2%
Easy Software AG	7,36 €	11,40 €	54,90%	0,0%
INIT SE	23,10 €	32,20 €	39,40%	13,4%
Manz AG	21,40 €	21,00 €	-1,90%	9,7%
MBB SE	71,10 €	61,00 €	-14,20%	11,3%
pferdewetten.de AG	10,90 €	11,00 €	0,90%	12,6%
Schaltbau AG	34,00 €	26,60 €	-21,80%	10,6%
SNP SE	49,50 €	54,50 €	10,10%	10,7%
Vectron Systems AG	18,30 €	8,66 €	-52,70%	7,6%



Entwicklung in KW 31/2020

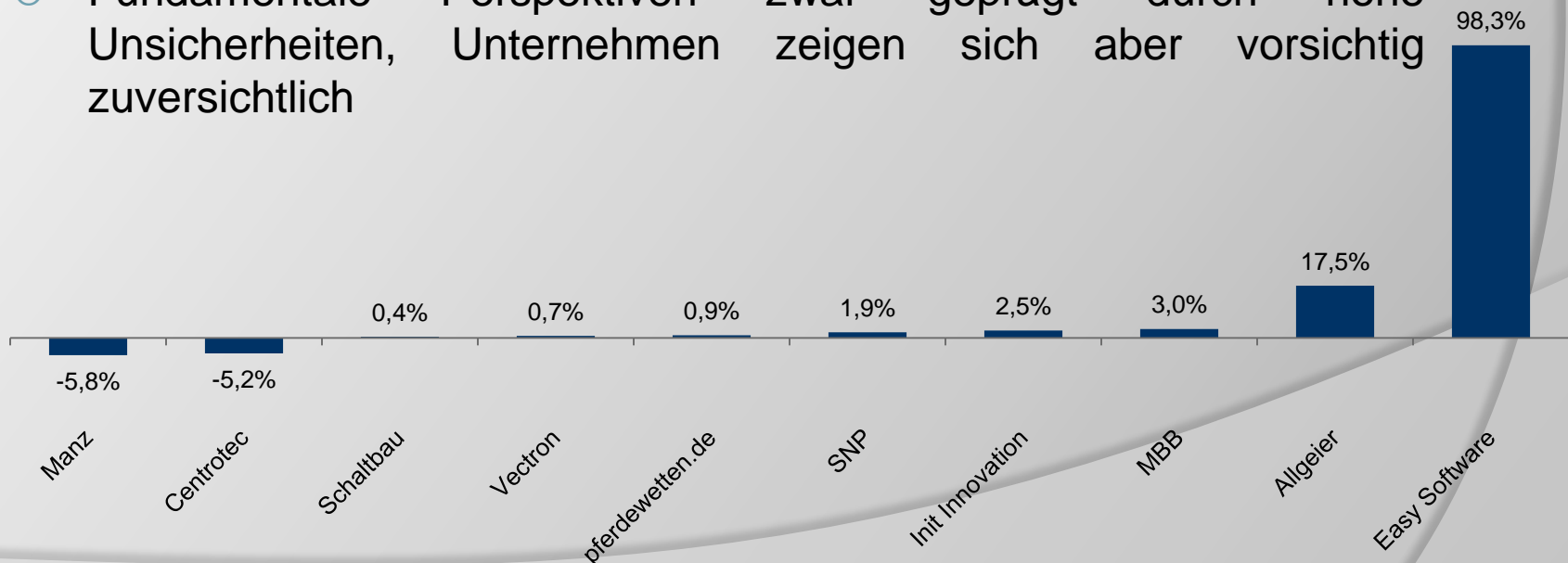
- +2,5% vs. -3,9% beim DAX und -3,2% beim SDAX
- Deutlicher Kursanstieg der Allgeier Aktie nach starken Quartalszahlen haben die Wochenperformance unterstützt
- Markt im Wochenverlauf durch negative Aussagen der Fed sowie BIP-Zahlen zum zweiten Quartal aus Deutschland und den USA belastet





Entwicklung der Einzelwerte in KW 31/2020

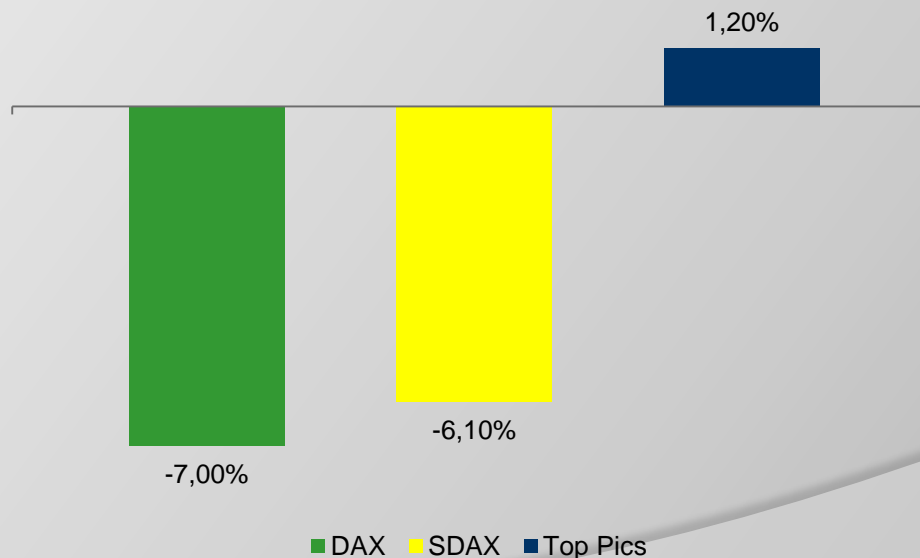
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Aktienkurs der Easy Software auf Xetra-Basis erst am Montag (Übernahmeangebot Freitagabend nach Börsenschluss) mit deutlichem Anstieg, Allgeier nach starken Q2-Zahlen mit deutlichem Kursanstieg, Vectron & Schaltbau trotz solider Q2-Zahlen kaum verändert, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven zwar geprägt durch hohe Unsicherheiten, Unternehmen zeigen sich aber vorsichtig zuversichtlich





Entwicklung im Jahr 2020

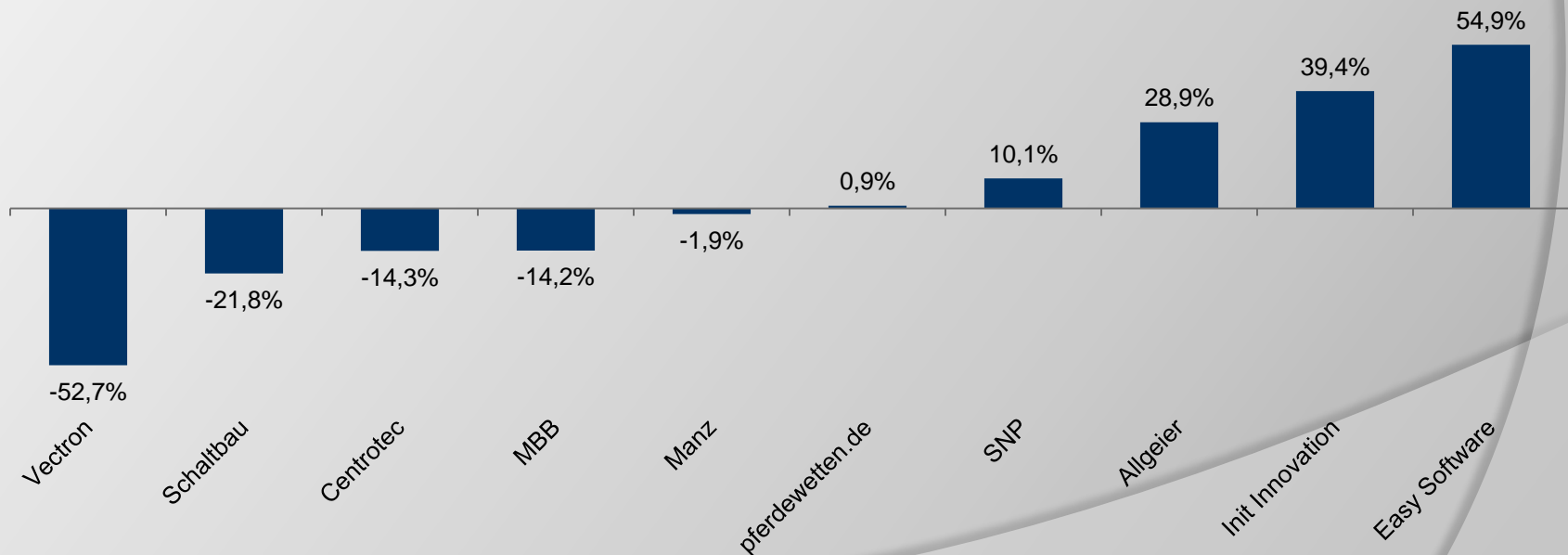
- +1,2% vs. -7,0% beim DAX und -6,1% beim SDAX
- Outperformance von 8,2% vs. DAX und 7,3% vs. SDAX
- Trotz zwischenzeitlich deutlichem Rückgang Februar und März hat sich der Markt inzwischen wieder fast erholt. Dennoch deutlicher Einbruch der Wirtschaft in vielen Ländern weltweit dieses Jahr zu erwarten





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Inzwischen 5/10 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





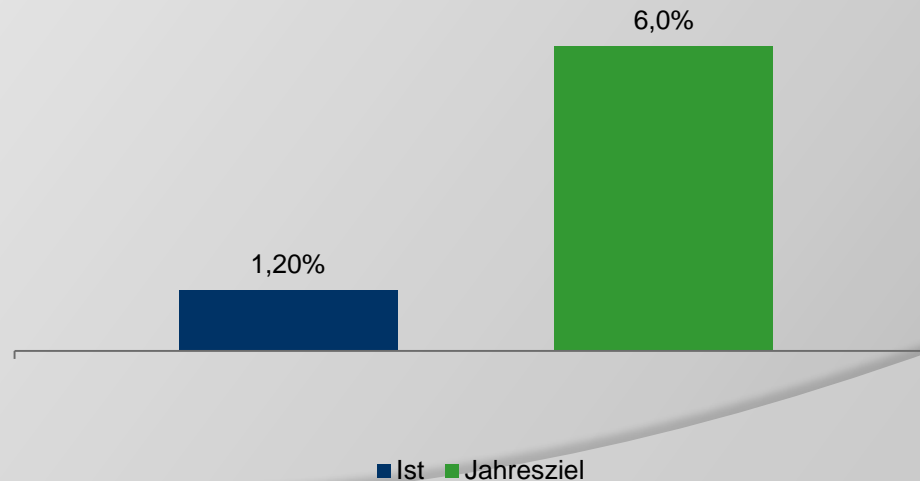
Investmentansatz

- ◉ 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

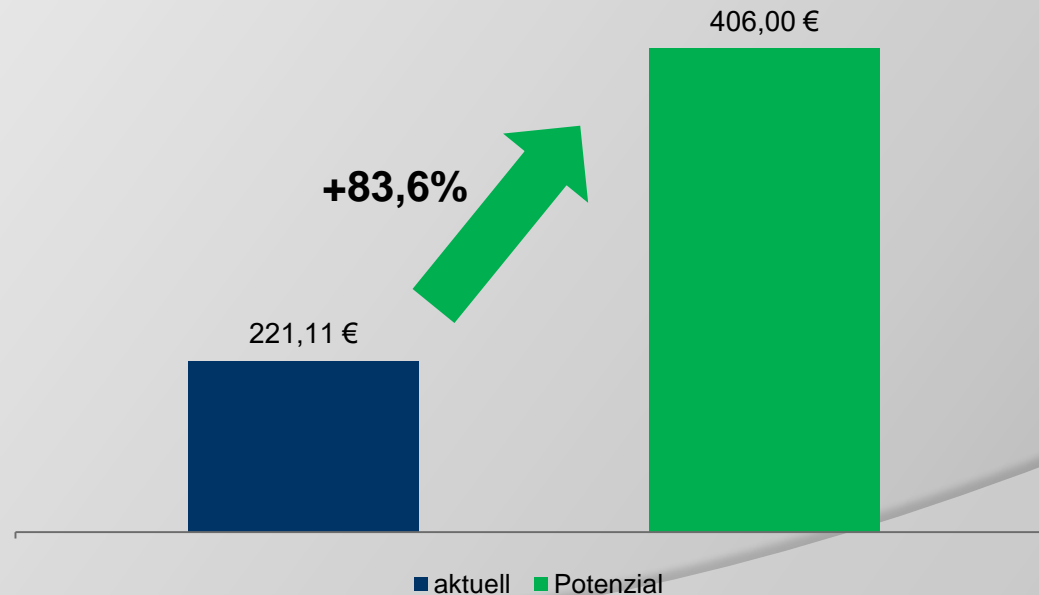
- ⊙ Jahresziel nach sehr guten Q2-Zahlen von Allgeier +2,0% auf +6,0% erhöht
- ⊙ Starke temporäre Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen durch COVID-19. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ⊙ Börsenumfeld durch COVID-19 stark verunsichert





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial deutlich auf 406,00€ erhöht (alt: 362,00€)
- Upside von knapp 84%
- 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	43,70 €	75,00 € (alt: 64,00 €)	71,60%
Centrotec Sustainable AG	14,10 €	26,00 € (u.R.)	84,40%
Easy Software AG	11,40 €	Zu 11,40 € verkauft	-
INIT SE	32,20 €	41,00 €	27,30%
Manz AG	21,00 €	40,00 €	90,50%
MBB SE	61,00 €	104,00 €	70,50%
pferdewetten.de AG	11,00 €	19,20 €	74,50%
Schaltbau AG	26,60 €	49,00€ (u.R.)	84,20%
SNP SE	54,50 €	111,00€	103,70%
Vectron Systems AG	8,66 €	30,00 €	246,40%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – Allgeier SE

30.07.2020 | Sehr starke vorläufige Q2-Zahlen

- Trotz Einschränkungen durch die COVID-19 Maßnahmen deutliche Ergebnisverbesserung ggü. Q1 2020 & Q2 2019

Allgeier SE	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose
Umsatz [in Mio. €]	191,1	192,0	+0,5%	380,8	394,8	+3,7%	784,2	-
Bereinigtes EBITDA [in Mio. €]	14,9	27,0	+81,2%	28,9	47,9	+65,7%	73,4	-
Bereinigte EBITDA-Marge	7,8%	14,1%		7,6%	12,1%		9,4%	-
EBITDA [in Mio. €]	12,3	25,4	+106,5%	25,7	43,2	+68,1%	70,1	-
EBITDA-Marge	6,5%	13,2%		6,8%	10,9%		8,9%	-
EBIT [in Mio. €]	4,9	16,3	+232,7%	10,6	25,5	+140,6%	37,6	-
EBIT-Marge	2,6%	8,5%		2,8%	6,5%		4,8%	-

- Kursziel auf 75,00€ (alt: 64,00€) angehoben
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◉ Nach Übernahmeangebot zu 11,40€ verkauft
- ◉ Verkaufserlös in die 5 schwächsten Werte seit Jahresbeginn reinvestiert (Centrotec, MBB, Pferdewetten, Schaltbau & Vectron)



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- ◎ 30.07.2020 | Hauptversammlung
 - Unternehmen will nach Möglichkeit Jahr für Jahr die Dividende erhöhen
 - Möglicherweise in Q4 2020 Einstieg in das Online-Casino-Geschäft -> dadurch würden sich immense Wachstums- und Ergebnispotenziale ergeben



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- 30.07.2020 | Q2-Zahlen 2020
 - Sehr solides zweites Quartal von Schaltbau
 - Umsatzniveau von Q1 und verbesserte Profitabilität
 - Jahresausblick bestätigt

Schaltbau Holding AG	Q2 2019	Q2 2020	Δ in %	HJ 2019	HJ 2020	Δ in %	2019	Prognose*
Umsatz [in Mio. €]	120,18	119,76	-0,4%	255,01	239,32	-6,2%	513,71	460-500
Umsatz (like-for-like) [in Mio. €]	113,20	119,76	+5,8%	233,20	239,32	+2,6%	495,90	
EBIT [in Mio. €]	0,17	5,76	+3.229,5%	8,53	9,62	+12,8%	17,18	
EBIT-Marge	0,1%	4,8%		3,3%	4,0%		3,4%	4,0%
Auftragseingang [in Mio. €]	130,30	127,20	-2,4%	289,40	270,40	-6,6%	545,70	520-540
Book-to-Bill	1,08	1,06		1,13	1,13		1,06	
Auftragseingang (like-for-like) [in Mio. €]	123,90	127,20	+2,7%	276,40	270,40	-2,2%	536,70	
Auftragsbestand [in Mio. €]				492,20	517,10	+5,1%	492,90	
*unverändert								

- Mittelfristig 800-900mEUR Umsatz & EBIT-Marge von 8-12% angestrebt



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

28.07.2020 | Q2-Zahlen 2020

- Trotz deutlicher Einschränkungen der Gastronomie durch die COVID-19 Maßnahmen und flächendeckender Schließungen, gute Umsatzentwicklung in Q2
- Meine Erwartungen von 2,5mEUR Umsatz in Q2 wurden deutlich übertroffen
- Durch sehr guten Jahresstart leichtes Umsatzplus zum Halbjahr

<u>Vectron Systems AG</u>	<u>Q2 2019</u>	<u>Q2 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>HJ 2019</u>	<u>HJ 2020</u>	<u>Δ in %</u>	<u>2019</u>	<u>Prognose</u>
Umsatz [in Mio. €]	6,14	5,10	-17,0%	12,01	12,60	+4,9%	25,17	-
EBITDA [in Mio. €]	-0,14	k.a.		-1,03	-1,30		-1,39	-
EBITDA-Marge	-2,2%	k.a.		-8,5%	-10,3%		-5,5%	-

- EBITDA durch Wachstumsinvestitionen für die Digitalservices i.H.v. 1,7mEUR belastet
- Ab Q3 sollte die Umsatzdynamik durch die anstehende Fiskalisierungsfrist (30.09.2020) nun wieder spürbar anziehen



Ausblick KW 32/2020

- 04.08.2020 | Halbjahresbericht Manz AG
- 07.08.2020 | Halbjahresbericht SNP 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](#)