



# Wochenupdate KW 18/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

Die Erholung im wikifolio setzt sich weiter fort | Ytd. -23,9%



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

**Lukas Spang**  
Junolyst

Letzter Login: 02.05.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

**PERFORMANCE**

**+68,7 %** seit 08.12.2015

**-2,0 %** 1 Jahr

**+12,6 %** 0-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

**RISIKO**

**-46,4 %** Max Verlust (bisher)

**1,15x** Risiko-Faktor

**PORTFOLIO**

Aktien 99,7 %   Cash <1,0 %

**INDEXZERTIFIKAT**

**168,74**  
Mittelkurs

per 30.04.2020 um 22:58 - in EUR

**Investiertes Kapital**  
EUR 394.658

Erstmission: 26.02.2016

Zertifikatsgebühr p.a.: 0,95 %

Performancegebühr: 10 %

Liquidationskennzahl: 0,2 Tage

Handelsvolumen: EUR 10.997

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

**Jetzt investieren!**

Sparplan anlegen



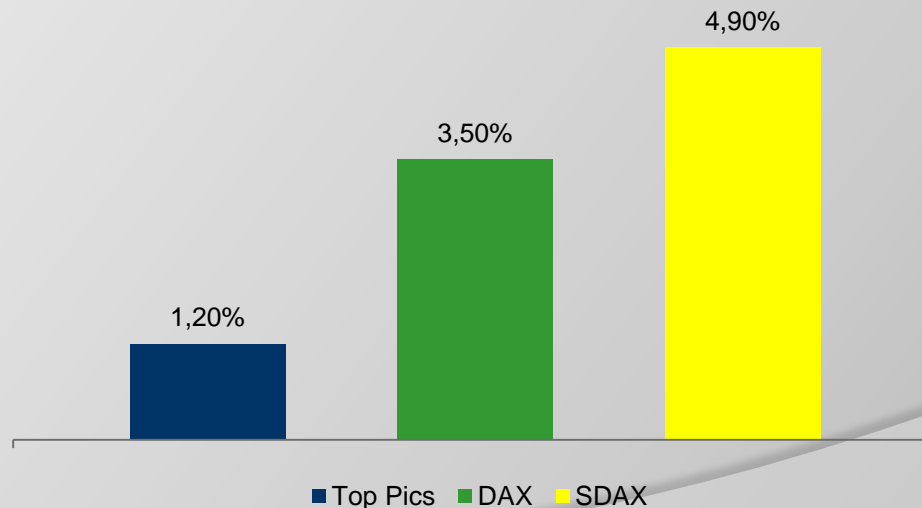
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	29,70 €	-12,40%	11,3%
Centrotec Sustainable AG	16,46 €	12,82 €	-22,10%	10,1%
Easy Software AG	7,36 €	3,70 €	-49,70%	6,3%
INIT SE	23,10 €	24,20 €	4,80%	13,3%
Manz AG	21,40 €	14,25 €	-33,40%	8,9%
MBB SE	71,10 €	64,40 €	-9,40%	11,4%
pferdewetten.de AG	10,90 €	9,50 €	-12,80%	11,0%
Schaltbau AG	34,00 €	26,10 €	-23,20%	9,9%
SNP SE	49,50 €	47,25 €	-4,50%	12,3%
Vectron Systems AG	18,30 €	7,42 €	-59,50%	5,2%



## Entwicklung in KW 18/2020

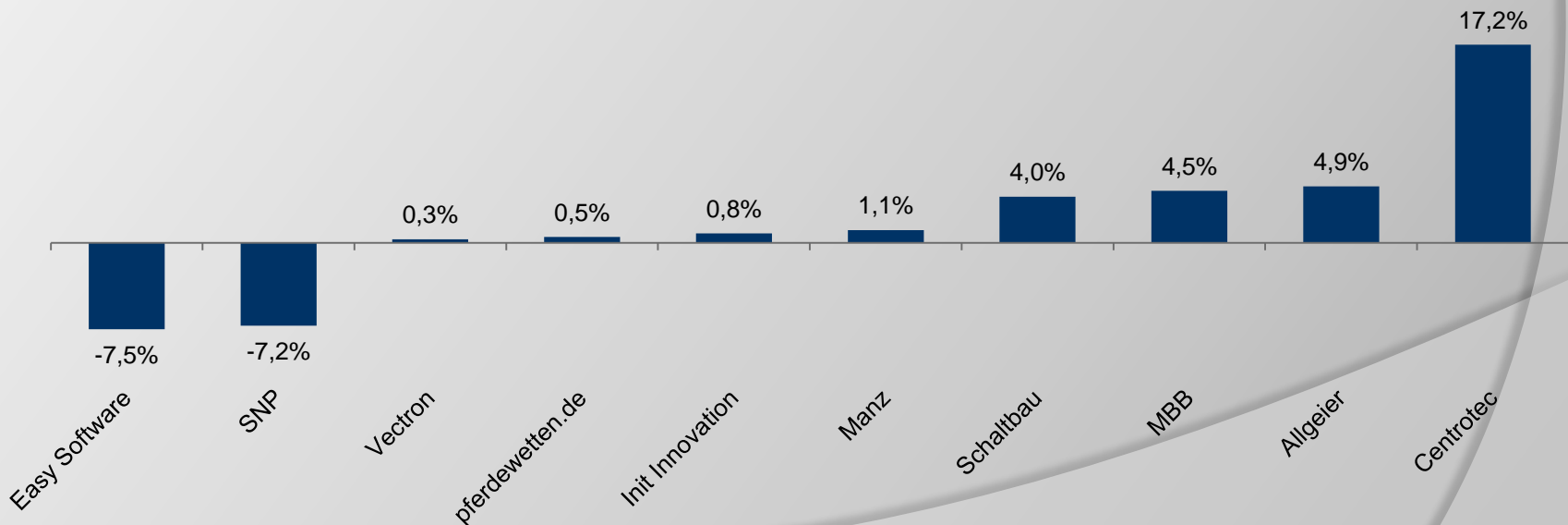
- +1,2% vs. +3,5% beim DAX und +4,9% beim SDAX
- Erneute Erholung, wenngleich vor allem in den USA die Situation um COVID-19 noch angespannt ist. In Europa aber weitere Entspannung. Es zeigt sich in vielen Ländern (u.a. Deutschland) ein Rückgang der Nettofallzahlen (=Gesamtfallzahl abzüglich wieder gesunde Menschen)





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 18/2020

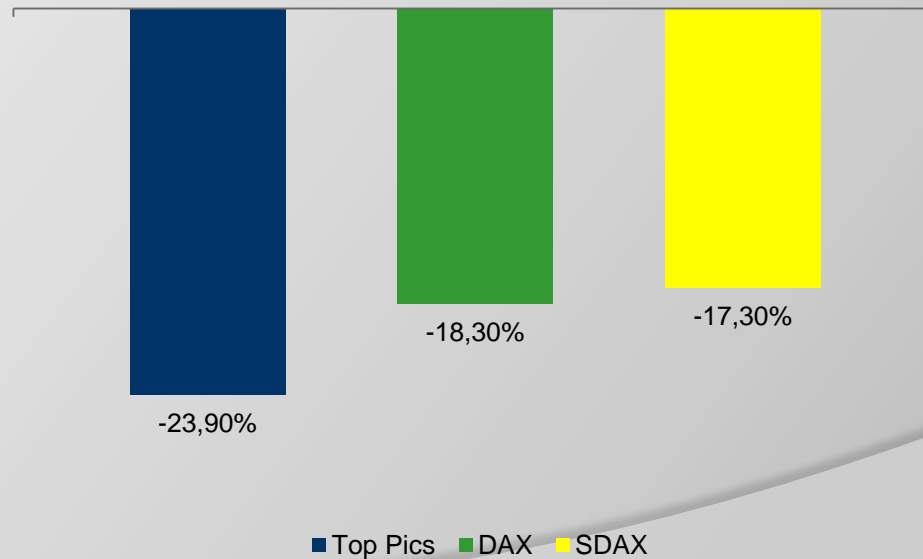
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Centrotec ohne News deutlich im Plus, Allgeier nach sehr guten Q1-Zahlen in der Vorwoche mit Kursanstieg, SNP nach Prognoseanpassung mit Kursrückgang, alle weiteren Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven geprägt durch hohe Unsicherheiten





## Entwicklung im Jahr 2020

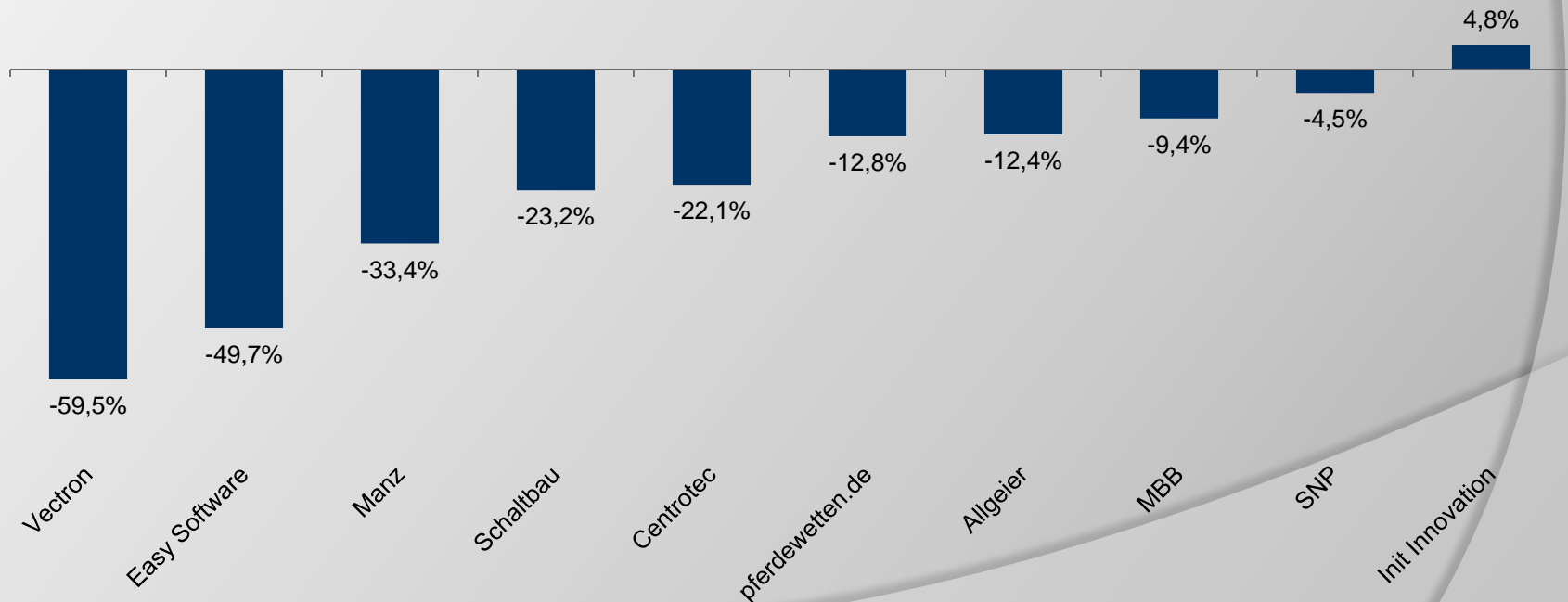
- -23,9% vs. -18,3% beim DAX und -17,3% beim SDAX
- Underperformance von 5,6% vs. DAX und 6,6% vs. SDAX
- Starker Rückgang seit Ende Februar durch weltweite Ausbreitung von COVID-19. Zuletzt wieder deutliche Erholung von den Tiefs | deutlicher Einbruch der Wirtschaft in vielen Ländern weltweit zu erwarten





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- INIT als einziger Wert mit Kursplus in diesem Jahr
- Überwiegend negative Entwicklung seit Jahresanfang
- Fundamentale Perspektiven derzeit von Unsicherheiten im Zuge des Ausbruchs von COVID-19 geprägt





## Investmentansatz

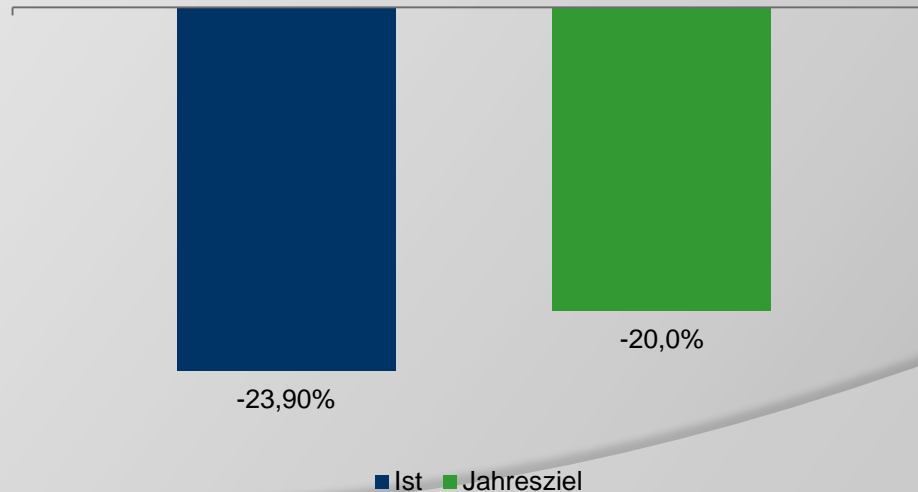
- ◉ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ◉ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ◉ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ◉ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ◉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





## Ziele 2020

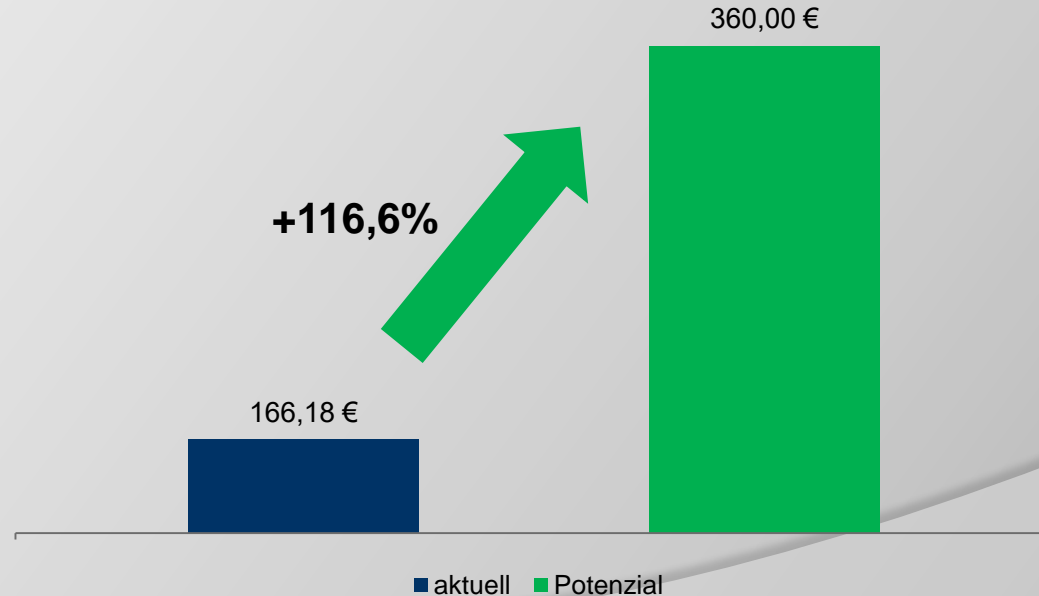
- ◉ Jahresziel unverändert -20,0%
- ◉ Starke temporäre Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen durch COVID-19. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ◉ Börsenumfeld durch COVID-19 stark verunsichert





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert bei 360,00€
- Upside von knapp 117%
- 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	29,70 €	62,00 € (u.R.)	108,80%
Centrotec Sustainable AG	12,82 €	26,00 € (u.R.)	102,80%
Easy Software AG	3,70 €	12,70 € (u.R.)	243,20%
INIT SE	24,20 €	37,00 € (u.R.)	52,90%
Manz AG	14,25 €	34,00 € (u.R.)	138,60%
MBB SE	64,40 €	99,00 € (u.R.)	53,70%
pferdewetten.de AG	9,50 €	19,30 € (u.R.)	103,20%
Schaltbau AG	26,10 €	49,00€ (u.R.)	87,70%
SNP SE	47,25 €	120,00 € (u.R.)	154,00%
Vectron Systems AG	7,42 €	38,00 € (u.R.)	412,10%

u.R. = under Review



## Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◎ 30.04.2020 | Veröffentlichung Geschäftsbericht
  - Umsatz 2019 50,59mEUR (+8,4%) vs. LSe 53,70mEUR vs. Prognose 51-53mEUR
  - Umsatzsplit: Softwarepflege 25,32mEUR (+3,6%), Dienstleistungen & Cloud 14,86mEUR (+29,9%), Verkauf von Software 10,12mEUR (-4,8%), Verkauf von Hardware & Sonstige 0,29mEUR (+107,1%)
  - EBITDA 2019 4,25mEUR vs. LSe 5,85mEUR vs. Prognose 4,7-5,7mEUR
  - EBITDA (exkl. IFRS 16) 2,31mEUR (Vj. -0,91mEUR) vs. LSe 3,95mEUR vs. Prognose 2,8-3,8mEUR
  - Ausblick 2020: Umsatz 49-54mEUR, EBITDA 4,0-6,2mEUR (ohne Sondereffekte)
- ◎ Fazit: Zahlen 2019 wie erwartet, Ausblick 2020 erscheint positiv aber fraglich ob mit dem neuen Vorstand erreichbar



# Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- ◎ 29.04.2020 | Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz 119,56mEUR (-11,3%) | Umsatz like-for-like -0,4%
  - Umsatz nach Segmenten (like-for-like): Bode 62,6mEUR (+0,5%), Schaltbau 33,6mEUR (-13,2%), Pintsch 19,4mEUR (+32,9%), SBR5 3,9mEUR -9,3%)
  - EBIT 3,86mEUR (-53,9%)
  - Auftragseingang 143,2mEUR (-10,0%), like-for-like -6,1%
  - Auftragsbestand 509,4mEUR (-16,6%), like-for-like +6,1%
  - Ausblick bestätigt: Umsatz 460-500mEUR, EBIT-Marge 4,0%
- ◎ Fazit: wie erwartet verhaltener Start, Ergebnisrückgang durch positive Einmaleffekte im Vorjahr (Umsatzgenerierung bei bereits in Vorperioden verbuchten Aufwendungen)



## Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 29.04.2020 | Anpassung der Jahresprognose
  - Umsatzprognose 145-170mEUR (alt: 175-185mEUR / 2019: 145,1)
  - EBIT-Marge im mittleren einstelligen Prozentbereich (alt: 6,5-8,5% / alt: )
  - Im zweiten Quartal Rückgang der Nachfrage durch COVID-19 erwartet -> seit April Nachfragerückgänge im Bereich Automotive & Aircraft-Industries
  - Verbesserte Rahmenbedingungen ab Q3 erwartet
  
- ◎ 30.04.2020 | Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz Q1 2020 34,37mEUR (+19,5%),
  - Service 25,30mEUR (+12,3%), Software 9,07mEUR (+45,7%)
  - EBIT -3,99mEUR (Vj. -3,31mEUR)
  - Service -1,16mEUR (Vj. -2,47mEUR), Software -0,05mEUR (Vj. 0,80mEUR)
  - Auftragseingang 47,7mEUR (+22,6%), Book-to-Bill Ratio 1,39
  - Service 31,0mEUR (+21,1%), Software 16,7mEUR (+25,6%)
  - Auftragsbestand 106,2mEUR (+116,7%)
  - Service 62,1mEUR (+64,7%), Software 44,1mEUR (+290,3%)
  
- ◎ **Fazit: Prognoseanpassung war zu befürchten, mittelfristige Treiber weiterhin in Takt!**



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 28.04.2020 | Q1-Zahlen 2020
  - Umsatz Q1 2020 7,50mEUR (+27,9%)
  - Ergebnis vor Steuern -0,80mEUR (Vj. -1,00mEUR) -> Ergebnis belastet durch Kosten für Kapitalerhöhung (0,41mEUR) & Digitales Geschäftsmodell (1,3mEUR)
- ◎ Fazit: Guter Jahresauftakt aber seit März spürbare Effekte durch COVID-19 und den Einschränkungen in der Gastronomie
  
- ◎ 30.04.2020 | Geschäftsbericht 2019
  - Umsatz 2019 25,17mEUR (+1,4%) vs. LSe 23,50mEUR
  - Umsatzsplit: Kassensysteme 14,81mEUR (+1,8%), Software 2,06mEUR (+0,7%), Handelsware/Dienstleistung 8,30mEUR (+0,9%)
  - Umsatz Q4 2019 7,67mEUR (+36,8%) vs. LSe 6,00mEUR
  - EBITDA 2019 -1,39mEUR (Vj. -3,77mEUR) vs. LSe -2,59mEUR
  - EBITDA Q4 0,21mEUR (Vj. -1,00mEUR) vs. LSe -0,99mEUR



## Ausblick KW 19/2020

- 05.05.2020 | Q1-Zahlen 2020 Manz AG
- 07.05.2020 | Q1-Zahlen 2020 Pferdewetten.de AG





## 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](#)