



Wochenupdate KW 14/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

Weitere leichte Erholung im Wochenverlauf | Ytd. -34,7%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Lukas Spang
Junolyst

Letzter Login: 04.04.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

PERFORMANCE

+44,8 % seit 08.12.2015

-9,7 % 1 Jahr

+8,9 % Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-46,4 % Max Verlust (bisher)

1,15x Risiko-Faktor

PORTFOLIO

● Aktien 99,6 % ● Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT

144,85
Mittelkurs

per 04.04.2020 um 12:59 - in EUR

Investiertes Kapital	EUR 339.281
Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 38.976

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!

Sparplan anlegen



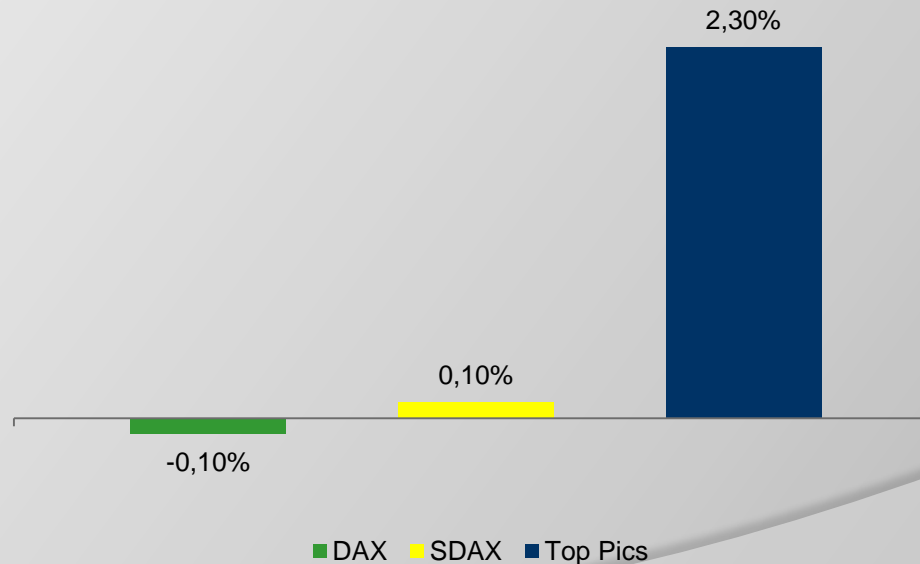
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	24,10 €	-28,90%	10,7%
Centrotec Sustainable AG	16,46 €	10,10 €	-38,60%	9,3%
Easy Software AG	7,36 €	3,88 €	-47,30%	7,7%
INIT SE	23,10 €	20,40 €	-11,70%	12,8%
Manz AG	21,40 €	12,20 €	-43,00%	8,8%
MBB SE	71,10 €	51,00 €	-28,30%	10,7%
pferdewetten.de AG	10,90 €	8,20 €	-24,80%	11,1%
Schaltbau AG	34,00 €	24,50 €	-27,90%	10,7%
SNP SE	49,50 €	42,90 €	-13,30%	13,0%
Vectron Systems AG	18,30 €	5,98 €	-67,30%	4,8%



Entwicklung in KW 14/2020

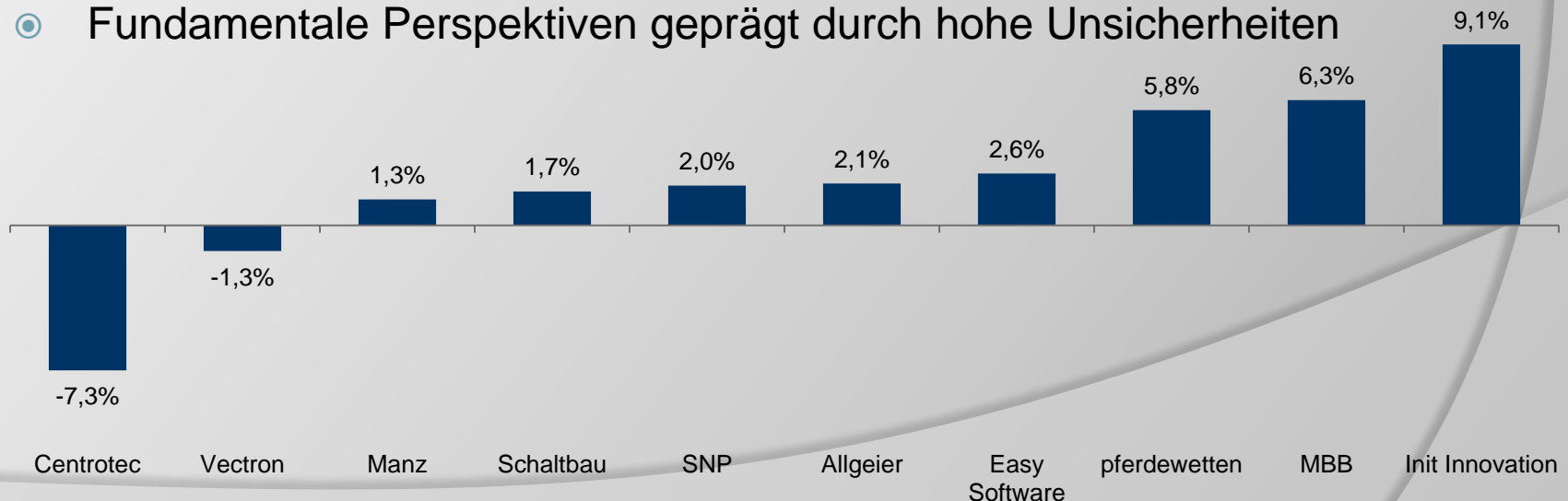
- +2,3% vs. -0,1% beim DAX und +0,1% beim SDAX
- Erneut leichte Erholung nach stärkerer Erholung von den Tiefs in der Vorwoche. Von Entwarnung kann allerdings noch keine Rede sein. Die Infektionszahlen steigen weltweit unverändert an, wenngleich mit einer geringeren Steigerungsrate. USA derzeit als Epizentrum.





Entwicklung der Einzelwerte in KW 14/2020

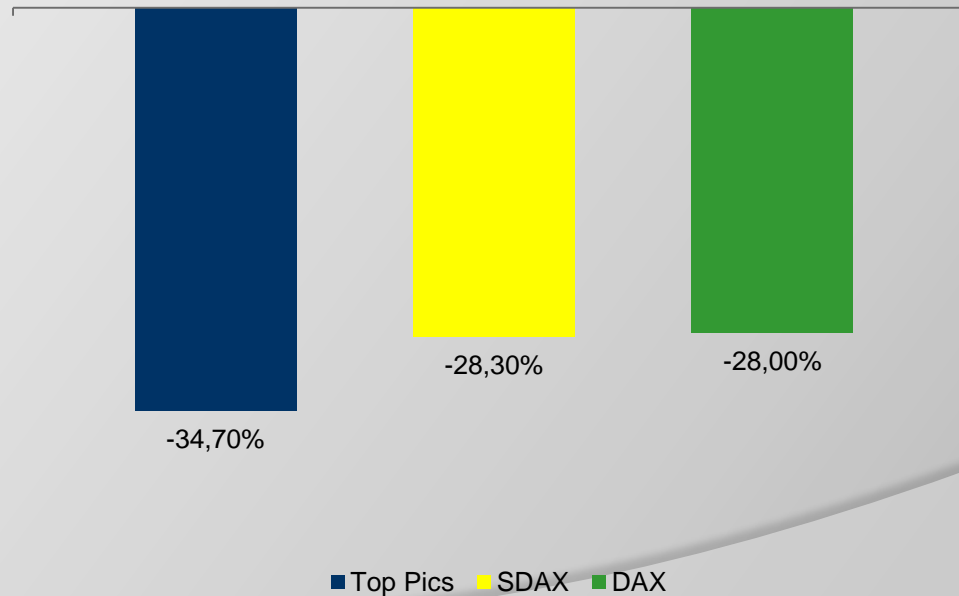
- Fast ausschließlich positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Init nach sehr überzeugendem Ausblick in der Vorwoche mit deutlichem Kursplus, MBB nach weiteren Insiderkäufen mit Kursanstieg, pferdewetten nach weniger als befürchtetem Ausblick mit Kursplus, SNP nach gutem Ausblick ebenfalls im Plus, Schaltbau ebenso mit ordentlichem Ausblick im aktuellen Umfeld, Centrotec nach Dividendenstreichung in der Vorwoche mit Kursrückgang, alle weiteren Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven geprägt durch hohe Unsicherheiten





Entwicklung im Jahr 2020

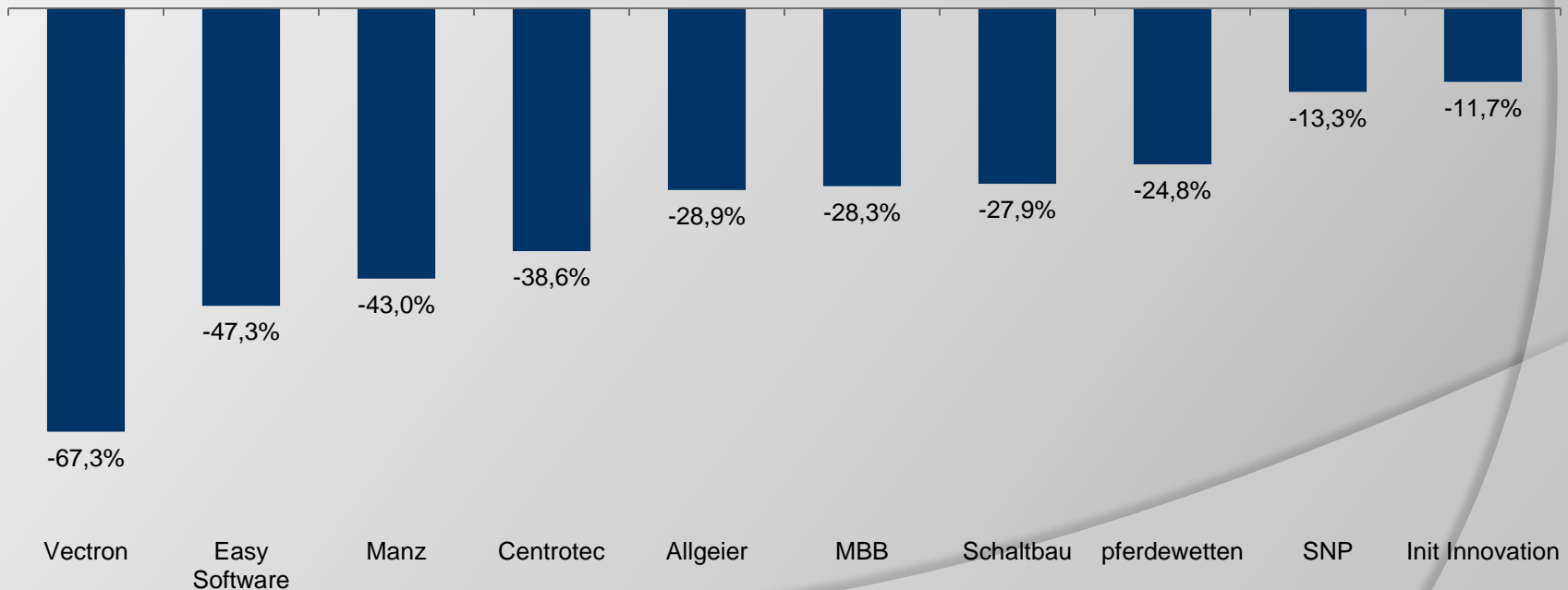
- -34,7% vs. -28,3% beim DAX und -28,0% beim SDAX
- Underperformance von 6,7% vs. DAX und 6,4% vs. SDAX
- Starker Rückgang seit Ende Februar durch weltweite Ausbreitung von COVID-19 | deutlicher Einbruch der Wirtschaft in vielen Ländern weltweit zu erwarten





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Kein Wert mit Kursplus in diesem Jahr
- Ausschließlich negative Entwicklung seit Jahresanfang
- Fundamentale Perspektiven derzeit von Unsicherheiten im Zuge des Ausbruchs von COVID-19 geprägt





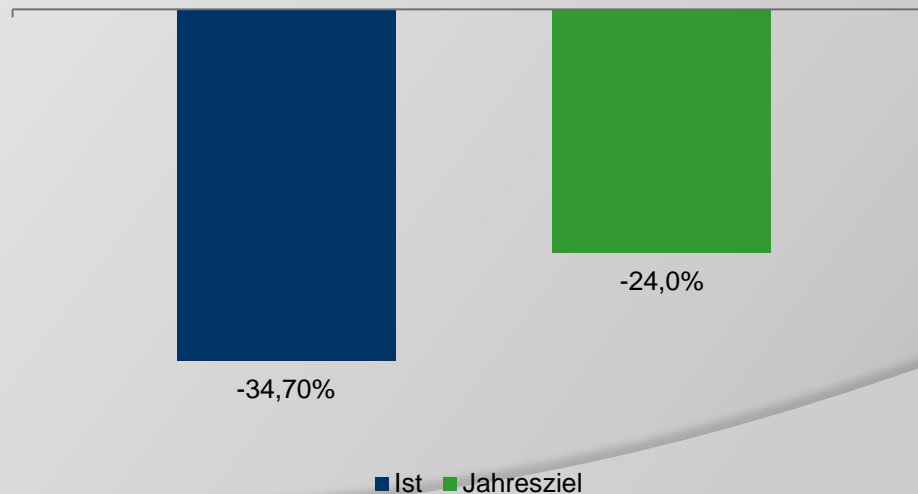
Investmentansatz

- ◉ 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, 1 in 2020)



Ziele 2020

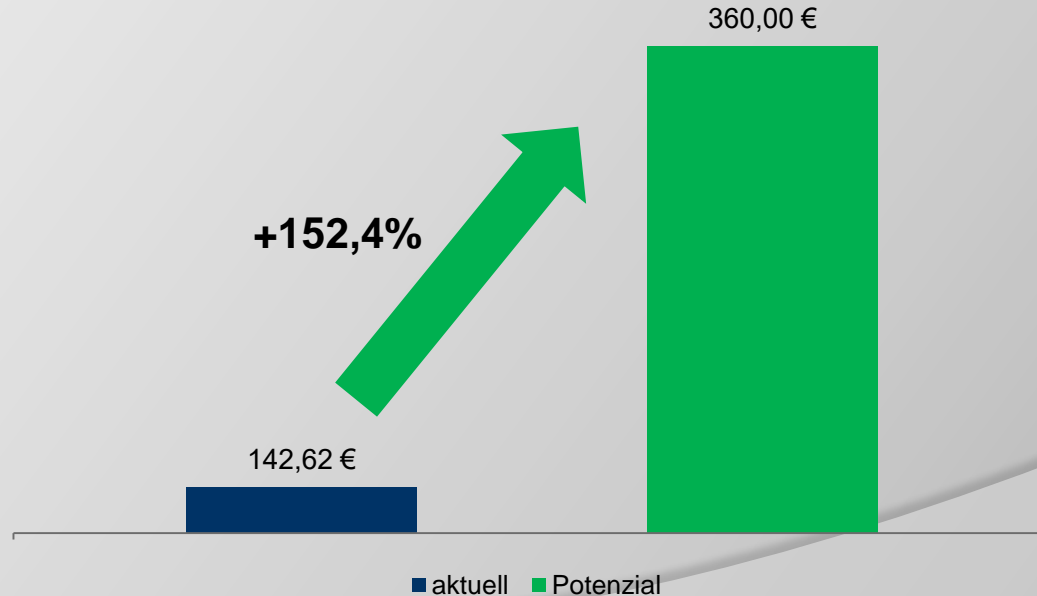
- ⦿ Jahresziel unverändert -24,0%
- ⦿ Temporäre Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen durch COVID-19 zu erwarten. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ⦿ Börsenumfeld durch COVID-19 stark verunsichert





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert bei 360,00€
- Upside von rund 152%
- 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	24,10 €	62,00 €	157,30%
Centrotec Sustainable AG	10,10 €	26,00 € (u.R.)	157,40%
Easy Software AG	3,88 €	12,70 € (u.R.)	227,30%
INIT SE	20,40 €	37,00 € (u.R.)	81,40%
Manz AG	12,20 €	34,00 € (u.R.)	178,70%
MBB SE	51,00 €	99,00 €	94,10%
pferdewetten.de AG	8,20 €	19,30 € (u.R.)	135,40%
Schaltbau AG	24,50 €	49,00€	100,00%
SNP SE	42,90 €	120,00 €	179,70%
Vectron Systems AG	5,98 €	38,00 € (u.R.)	535,50%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – Centrotec SE

- ◎ 31.03.2020 | Jahresprognose 2020 unter Vorbehalt
 - Umsatz 650,98mEUR (+5,9%) vs. Prognose 620-640mEUR vs. LSe 639,33mEUR
 - Umsatz Q4 179,93mEUR (+7,5%) vs. LSe 168,28mEUR
 - EBIT 33,12mEUR (+8,8%) vs. Prognose 31-33mEUR vs. LSe 32,80mEUR
 - EBIT Q4 11,02mEUR (-7,3%) vs. LSe 10,70mEUR
 - Umsatz Climate Systems 457,38mEUR (+5,2%)
 - Umsatz Gas Flue Systems 139,59mEUR (+8,9%)
 - Umsatz Medical Technology & Engineering Plastics 54,01mEUR (+4,6%)
 - Ausblick für 2020 (Umsatz 670-690mEUR / EBIT 34-36mEUR) durch Ausbreitung von COVID-19 mit hoher Unsicherheit behaftet



Aktie im Fokus – MBB SE

- ◉ Weitere Insiderkäufe
 - CEO Dr. Neseimeier kauft erneut 5.000 MBB Aktien im Wert von 248.893,85€ zu 49,78€ je Aktie



Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- ◎ 30.03.2020 | Endgültige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 14,44mEUR (+30,2%) vs. LSe 12,27mEUR
 - Umsatz Pferdewette 14,51mEUR (+24,4%) vs. LSe 12,16mEUR
 - Umsatz Sportwette 0,11mEUR (Vj. -0,53) vs. LSe 0,16mEUR
 - Wettvolumen Pferdewette 433,32mEUR (+46,8%) vs. LSe 434,19mEUR
 - Wettvolumen Sportwette rund 10,0mEUR (+28,1) vs. LSe 10,5mEUR
 - EBIT 2019 2,44mEUR (+203,3%) vs. LSe 1,70mEUR
 - EBIT Pferdewette 5,74mEUR (+12,6%) vs. LSe 5,40mEUR
 - EBIT Sportwette -3,31mEUR (Vj. -4,30) vs. LSe -3,70mEUR)
 - EBIT Q4 2019 1,33mEUR (Vj. 0,08) vs. LSe 0,60mEUR
 - Dividende i.H.v. 0,20€ vorgeschlagen
 - Ausblick 2020: EBIT 0-3mEUR
- ◎ Fazit: Sehr gute Zahlen für 2019, Ausblick 2020 durch Absage von Sportereignissen weltweit verhalten, aber immer noch mit einem erwarteten Gewinn. Update folgt



Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- ◎ 31.03.2020 | Endgültige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 513,71mEUR (-0,9%) vs. LSe 511,89mEUR
 - Umsatz like-for-like 495,9mEUR (+9,5%) vs. Prognose 480-500mEUR vs. LSe 490,09mEUR
 - EBIT 2019 17,18mEUR (Vj.) vs. LSe 21,74mEUR
 - EBIT like-for-like 29,0mEUR vs. LSe 28,74mEUR
 - Umsatz Mobile Verkehrstechnik like-for-like 269,0mEUR (+8,9%)
 - Umsatz Stationäre Verkehrstechnik like-for-like 72,5mEUR (+19,0%)
 - Umsatz Komponenten 154,4mEUR (+6,3%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 460-500mEUR, EBIT-Marge 4%
- ◎ Fazit: Zum aktuellen Zeitpunkt immer noch solider Ausblick, Wachstumstreiber weiterhin in Takt, Update folgt



Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 30.03.2020 | Endgültige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 145,19mEUR (+10,8%) vs. Prognose 145-150mEUR vs. LSe 148,22mEUR
 - Umsatz Q4 45,87mEUR (+42,4%) vs. LSe 48,90mEUR
 - EBIT 7,00mEUR (Vj. -2,55) vs. LSe 9,99mEUR
 - EBIT-Marge 2019 4,8% vs. Prognose unterer bis mittlerer einstelliger %-Bereich vs. LSe 6,7%
 - EBIT Q4 5,75mEUR (+843,2%) vs. LSe 8,74mEUR
 - Service-Umsatz 2019 97,61mEUR (-3,5%) vs. LSe 95,63mEUR
 - Software-Umsatz 2019 47,58mEUR (+46,4%) vs. LSe 52,59mEUR
 - Auftragseingang 2019 201,3mEUR (+52,2%)
 - Auftragseingang Q4 52,6mEUR (+56,6%)
 - Auftragsbestand 31.12.2019 92,7mEUR (+64,7%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 175-185mEUR (Prognose von Ende Januar bestätigt), EBIT-Marge 6,5-8,5%
 - Kursziel von 120,000€ bestätigt
 - Ausführliches Update veröffentlich: <https://www.junolyst.de/studien/updates/snp/>



Ausblick KW 15/2020

- 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](#)