



# Wochenupdate KW 11/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“


---

**Coronavirus und Ölpreis belasten Börsen erneut deutlich | Ytd. -30,7%**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

 **Lukas Spang**  
Junolyst

Letzter Login: 13.03.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

**PERFORMANCE**

**+53,5 %**  
seit 08.12.2015

**-6,6 %**  
1 Jahr

**+10,6 %**  
Ø-Performance pro Jahr


Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

**RISIKO**

**-38,5 %**  
Max Verlust (bisher)

**1,15x**  
Risiko-Faktor

**PORTFOLIO**



● Aktien 99,5 % ● Cash <1,0 %

**INDEXZERTIFIKAT**


**150,87** Verkauf | **156,15** Kauf

per 14.03.2020 um 11:22 - in EUR

Investiertes Kapital **EUR 362.799**

Erstemission	<b>26.02.2016</b>
Zertifikatsgebühr p.a.	<b>0,95 %</b>
Performancegebühr	<b>10 %</b>
Liquidationskennzahl	<b>0,2 Tage</b>
Handelsvolumen	<b>EUR 90.535</b>

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

 **Besichertes Zertifikat**

**Jetzt investieren!**

Sparplan anlegen



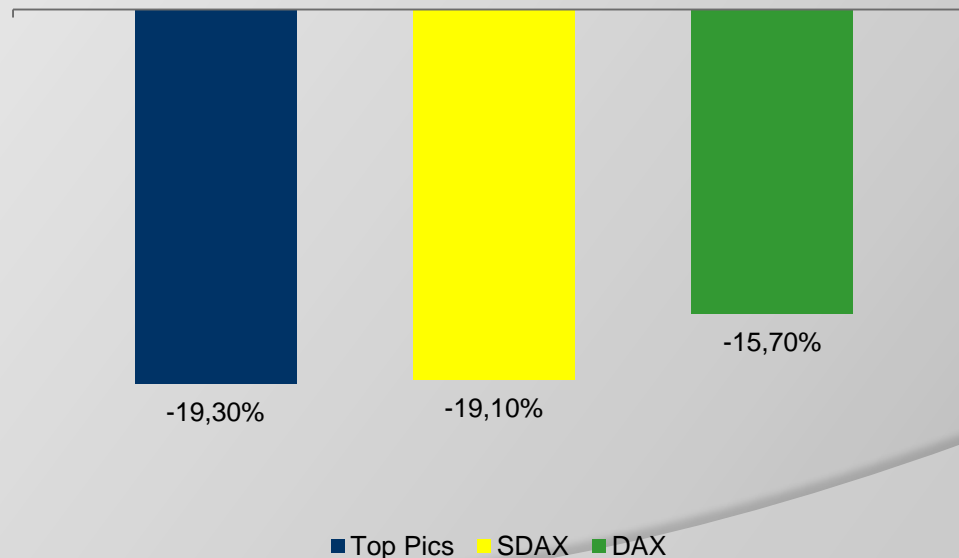
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	24,70 €	-27,10%	10,9%
Centrotec Sustainable AG	16,46 €	12,16 €	-26,10%	10,5%
Easy Software AG	7,36 €	3,45 €	-53,10%	6,2%
INIT SE	23,10 €	18,80 €	-18,60%	11,1%
Manz AG	21,40 €	10,10 €	-52,80%	7,5%
MBB SE	71,10 €	50,70 €	-28,70%	10,1%
pferdewetten.de AG	10,90 €	8,85 €	-18,80%	11,3%
Schaltbau AG	34,00 €	25,30 €	-25,60%	10,8%
SNP SE	49,50 €	45,20 €	-8,70%	13,8%
Vectron Systems AG	18,30 €	9,38 €	-48,70%	7,3%



## Entwicklung in KW 11/2020

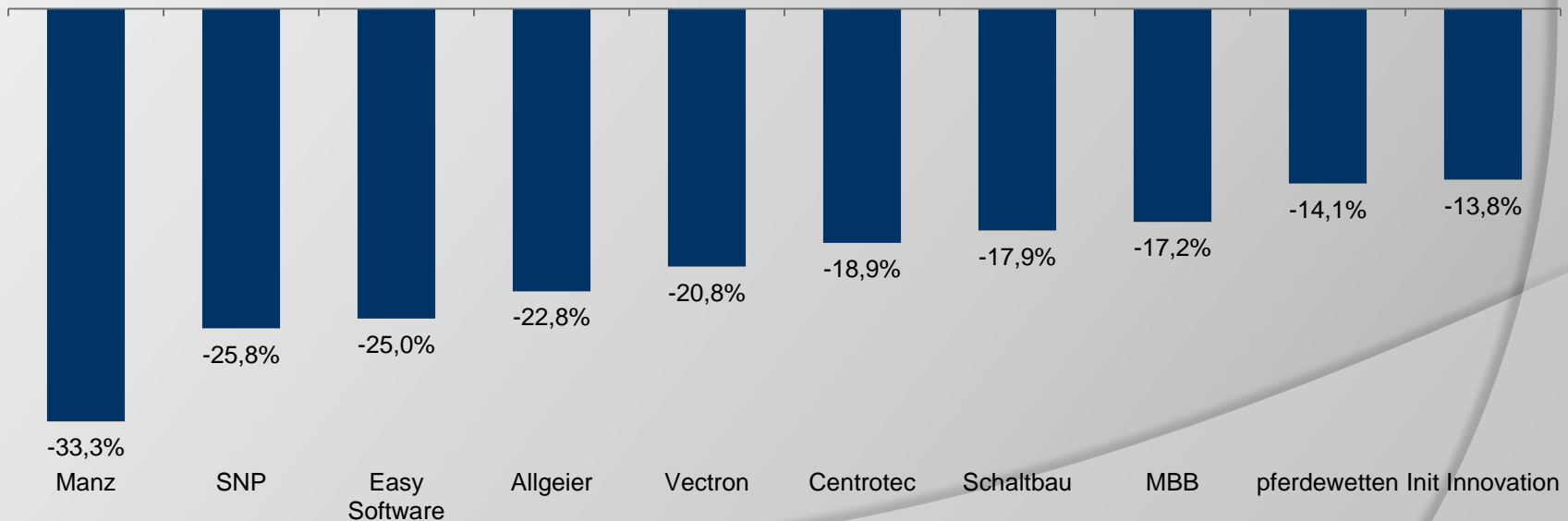
- -19,3% vs. -15,7% beim DAX und -19,1% beim SDAX
- Coronavirus & Aussagen von Saudi-Arabien mehr Öl fördern zu wollen belasten die Börsen erheblich | vermehrt Unsicherheiten bei Unternehmen hinsichtlich der geschäftlichen Entwicklung. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung & EZB angekündigt.
- Unternehmensmeldungen geraten in den Hintergrund





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 11/2020

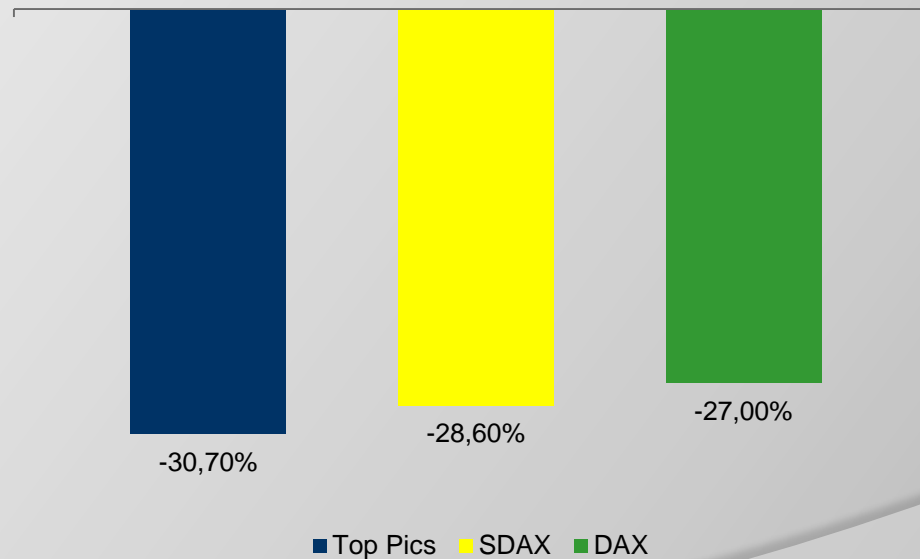
- Ausschließlich negative Entwicklung im Wochenverlauf
- Trotz teils positiver Unternehmensmeldungen durchweg Kursverluste, Easy Software erneut mit negativen Meldungen im Fokus
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2020

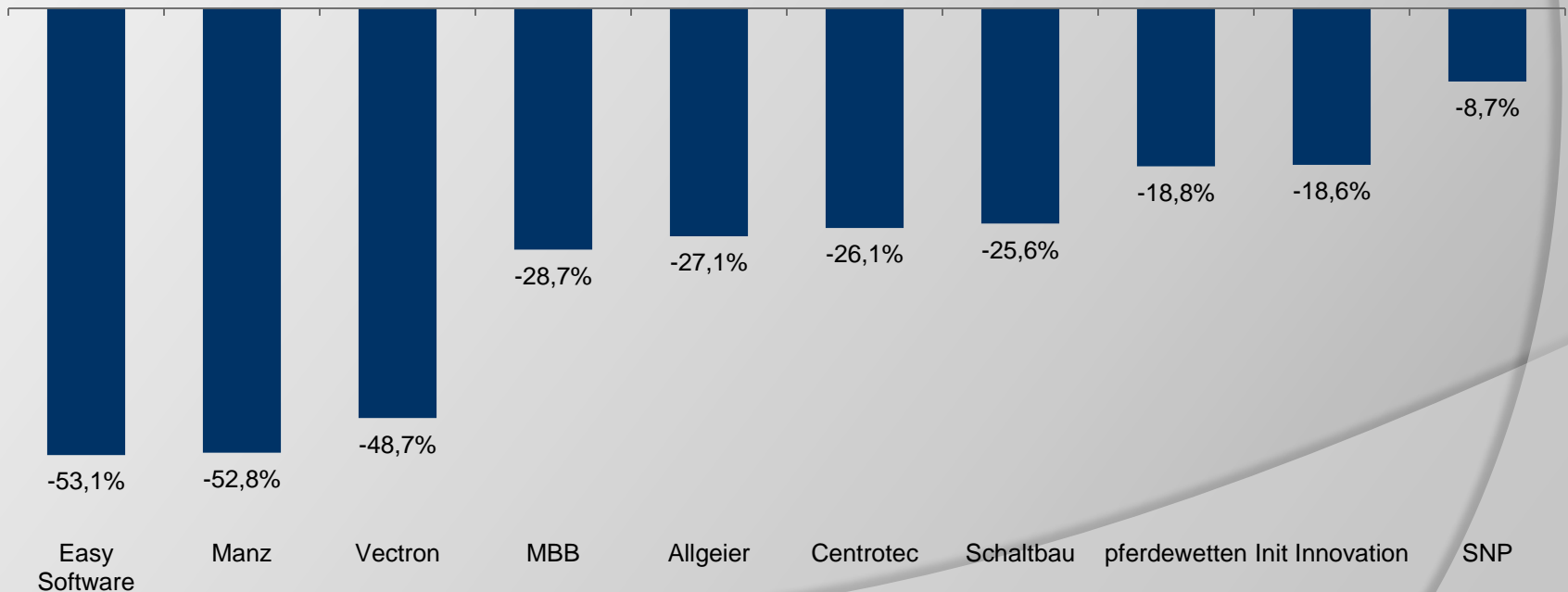
- -30,7% vs. -27,0% beim DAX und -28,6% beim SDAX
- Underperformance von 3,7% vs. DAX und 2,1% vs. SDAX
- Starker Rückgang seit Ende Februar





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- Kein Wert mit Kursplus in diesem Jahr
- Ausschließlich negative Entwicklung seit Jahresanfang
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut





## Investmentansatz

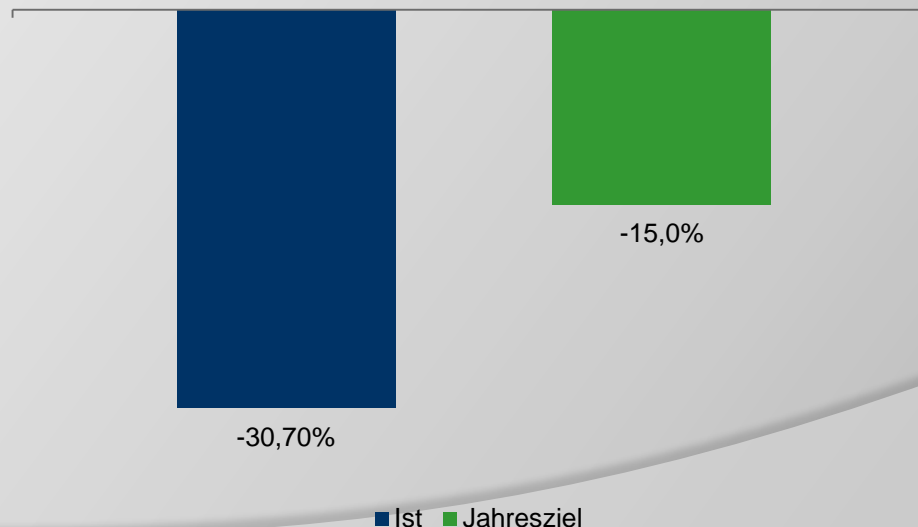
- ◉ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ◉ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ◉ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ◉ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ◉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

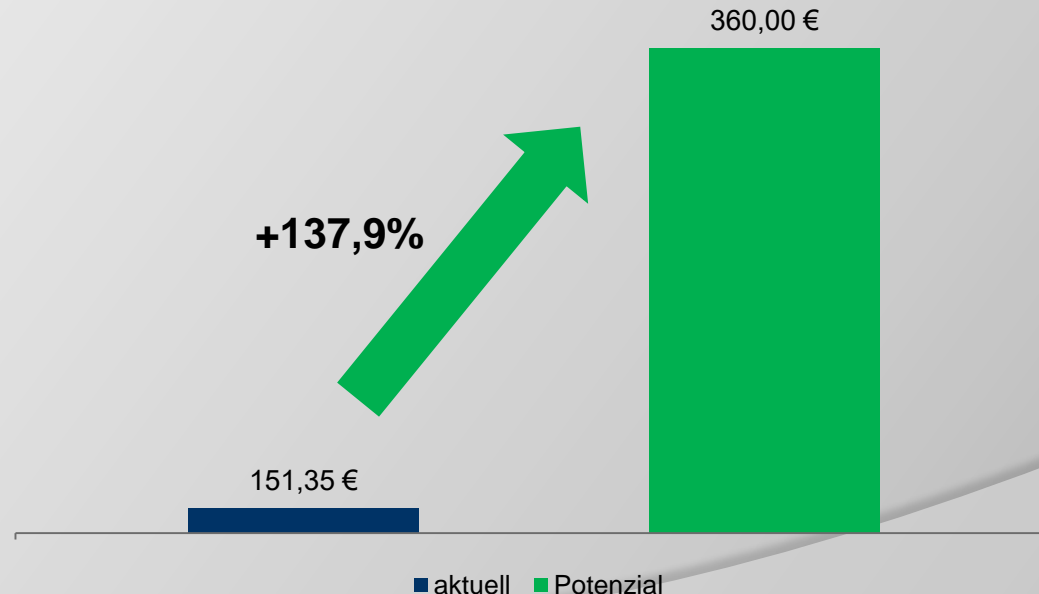
- Jahresziel auf -15,0% (alt: +/- 0,0%) reduziert
- Temporäre Beeinträchtigung der Unternehmen durch den Coronavirus wahrscheinlich. Hilfsmaßnahmen der Bundesregierung sollten nachhaltig neg. Effekte eindämmen | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld durch den Coronavirus stark verunsichert





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 360,00€ (alt: 359,00€) angehoben
- Upside von knapp 140%
- 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	24,70 €	62,00 € (alt: 59,00 €)	151,00%
Centrotec Sustainable AG	12,16 €	26,00 €	113,80%
Easy Software AG	3,45 €	12,70 € (u.R.)	268,10%
INIT SE	18,80 €	37,00 €	96,80%
Manz AG	10,10 €	34,00 €	236,60%
MBB SE	50,70 €	99,00 €	95,30%
pferdewetten.de AG	8,85 €	19,30 €	118,10%
Schaltbau AG	25,30 €	49,00€ (alt: 51,00 €)	93,70%
SNP SE	45,20 €	120,00 €	165,50%
Vectron Systems AG	9,38 €	38,00 € (u.R.)	305,10%

u.R. = under Review



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ **Starke Zahlen rechtfertigen höheres Kursziel**
  - Sehr gute Ergebnisentwicklung in Q4 2019
  - Möglicherweise positive Einmaleffekte im Ergebnis enthalten (z.B. Auflösung von Rückstellungen)
  - Leichte Reduzierung der Schätzungen für 2020 & 2021 durch mögliche Auswirkungen des Coronavirus
  - Kursziel aufgrund leicht reduziertem Zinssatz von 59,00€ auf 62,00€ angehoben
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◎ 12.03.2020 | Großaktionäre haben Vertrauen in CEO verloren
  - Großaktionäre mit >60% (hierbei dürfte es sich um die Global Derivate Trading GmbH sowie die Deutsche Balaton AG handeln) haben Vertrauen in den CEO verloren
  - Auf einer kommenden Hauptversammlung (planmäßig 15.06.2020) soll dem CEO das Vertrauen entzogen werden – möglicherweise vorher eine Außerordentliche Hauptversammlung
- ◎ 12.03.2020 | Compliance-Prüfung gegen den CEO
  - Compliance-Prüfung von Geschäftsführungsmaßnahmen



## Aktie im Fokus – INIT SE

- ◉ 13.03.2020 | Dividendenvorschlag
  - Vorstand schlägt Aufsichtsrat die Ausschüttung einer Dividende i.H.v. 0,40€ (2018: 0,12€) für das Geschäftsjahr 2019 vor (LSe: 0,15€)
  - Dividendenvorschlag soll sehr gute Entwicklung 2019 berücksichtigen (Konzernergebnis 2019 11,3mEUR vs. 2,4mEUR 2018) aber auch die Unternehmenssubstanz für zukünftige Investitionen stärken



## Aktie im Fokus – Manz AG

- ① 10.03.2020 | vorläufige Zahlen 2019
  - Konzernumsatz 2019 264,4mEUR (LSe: 278,6mEUR / -11,0%) – damit unter der Prognose eines leichten Umsatzrückgangs
  - Segmentumsätze 2019: Solar 47,5mEUR (LSe: 52,1mEUR / -54,8%), Electronics 115,7mEUR (LSe: 128,6mEUR / +23,2%), Energy Storage 40,7mEUR (LSe: 36,1mEUR / +15,1%), Contract Manufacturing (LSe: 42,1mEUR / -3,8%), Service 19,1mEUR (LSe: 19,7mEUR / -2,2%)
  - Umsatz Q4 2019 66,2mEUR (LSe: 80,4mEUR / -22,1%)
  - Segmentumsätze Q4 2019: Solar 8,5mEUR (LSe: 13,1mEUR / -49,6%), Electronics 24,1mEUR (LSe: 37,0mEUR / -37,7%), Energy Storage 17,5mEUR (LSe: 12,9mEUR / +39,2%), Contract Manufacturing 11,9mEUR (LSe: 12,5mEUR / -4,5%), Service 4,3mEUR (LSe: 4,9mEUR / -2,3%)
  - EBITDA 9,2mEUR (LSe: 10,0mEUR / -3,3%)
  - EBITDA Q4 2019 3,4mEUR (LSe: 4,3mEUR / -41,2%)
  - EBIT 2019 -7,6mEUR (LSe: -8,1mEUR / Vj. -3,4mEUR)
  - EBIT Q4 2019 0,1mEUR (LSe: -0,4mEUR / Vj. -1,0mEUR)
- ① Fazit: Umsatz schwächer als erwartet ausgefallen, Ergebnis in line. Ausblick 2020 dürfte vorsichtig sein



## Aktie im Fokus – MBB SE

### ◉ Weitere Insiderkäufe

- CEO Dr. Nesemeier kauft weitere Aktien im Volumen von 721.620,60€ (12.001 Stk a 60,13€ je Aktie)





## Aktie im Fokus – pferdewetten.de AG

- ◎ Verlustvorträge bleiben erhalten
  - Umstrittene Verlustvorträge i.H.v. 5,4mEUR werden nun anerkannt und können genutzt werden
  - 2019 Aktivierung latenter Steuern i.H.v. 1,2 - 1,7mEUR



# Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

## ⦿ Kursziel leicht reduziert

- Tochtergesellschaft SPII in Italien aktiv (Umsatzanteil im niedrigen bis mittleren 2-stelligen Mio. € Bereich  $\hat{=}$  <10% vom Konzernumsatz)
- Großes Produktionswerk in Xi'an -> hier dürfte die Produktion inzwischen wieder weitgehend normal laufen
- Kursziel leicht auf 49,00€ (alt: 51,00€) reduziert
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – SNP SE

- ① 13.03.2020 | Zusammenarbeit mit MHP
  - Bereits langjährige Partnerschaft zwischen beiden Unternehmen
  - Nun vertiefte Partnerschaft zur Migration von Unternehmen auf SAP S/4Hana



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 09.03.2020 | Großauftrag von Wiener Feinbäckerei Heberer
  - Einer der größten Filialisten im Deutschen Bäckereimarkt
  - Auftrag 175 Filialen mit 300 Touch-Kassensystemen auszustatten
  - Neben Kassensystemen auch Ausstattung mit Kartenterminals für Payment (Girocard & Kreditkarte)
  - Auftragsvolumen knapp unter 1mEUR + monatliche Gebühren für digitale Services
- ◎ Fazit: Sehr positive Meldung, da es zeigt, dass die Angebote von Vectron auch angenommen werden



## Ausblick KW 12/2020

- Keine 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](#)