



# Wochenupdate KW 10/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

Der Coronavirus belastet die Börsen weiter | Ytd. -14,2%



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year



Lukas Spang  
Junolyst

Letzter Login: 06.03.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)



### PERFORMANCE

**+88,9 %**

seit 08.12.2015

**+13,4 %**

1 Jahr

**+16,1 %**

Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### RISIKO

**-38,5 %**

Max Verlust (bisher)

**1,15x**

Risiko-Faktor

### PORTFOLIO



● Aktien 99,6 % ● Cash <1,0 %

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

Analyse



### INDEXZERTIFIKAT

**187,48**

Verkauf

**190,28**

Kauf

per 07.03.2020 um 12:18 - in EUR

kopieren

Investiertes Kapital  
**EUR 462.965**

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,3 Tage
Handelsvolumen	EUR 65.264

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes  
Zertifikat

**Jetzt investieren!**

Sparplan anlegen



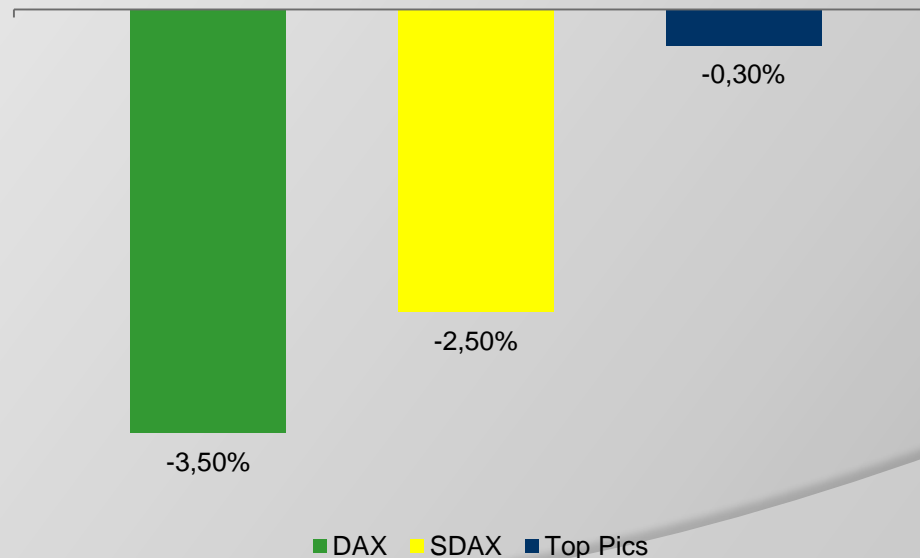
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	32,00 €	-5,60%	10,8%
Centrotec Sustainable AG	16,46 €	15,00 €	-8,90%	10,5%
Easy Software AG	7,36 €	4,60 €	-37,50%	7,1%
INIT SE	23,10 €	21,80 €	-5,60%	10,6%
Manz AG	21,40 €	15,14 €	-29,30%	8,5%
MBB SE	71,10 €	61,20 €	-13,90%	9,6%
pferdewetten.de AG	10,90 €	10,30 €	-5,50%	10,7%
Schaltbau AG	34,00 €	30,80 €	-9,40%	10,4%
SNP SE	49,50 €	60,90 €	23,00%	14,1%
Vectron Systems AG	18,30 €	11,85 €	-35,20%	7,4%



## Entwicklung in KW 10/2020

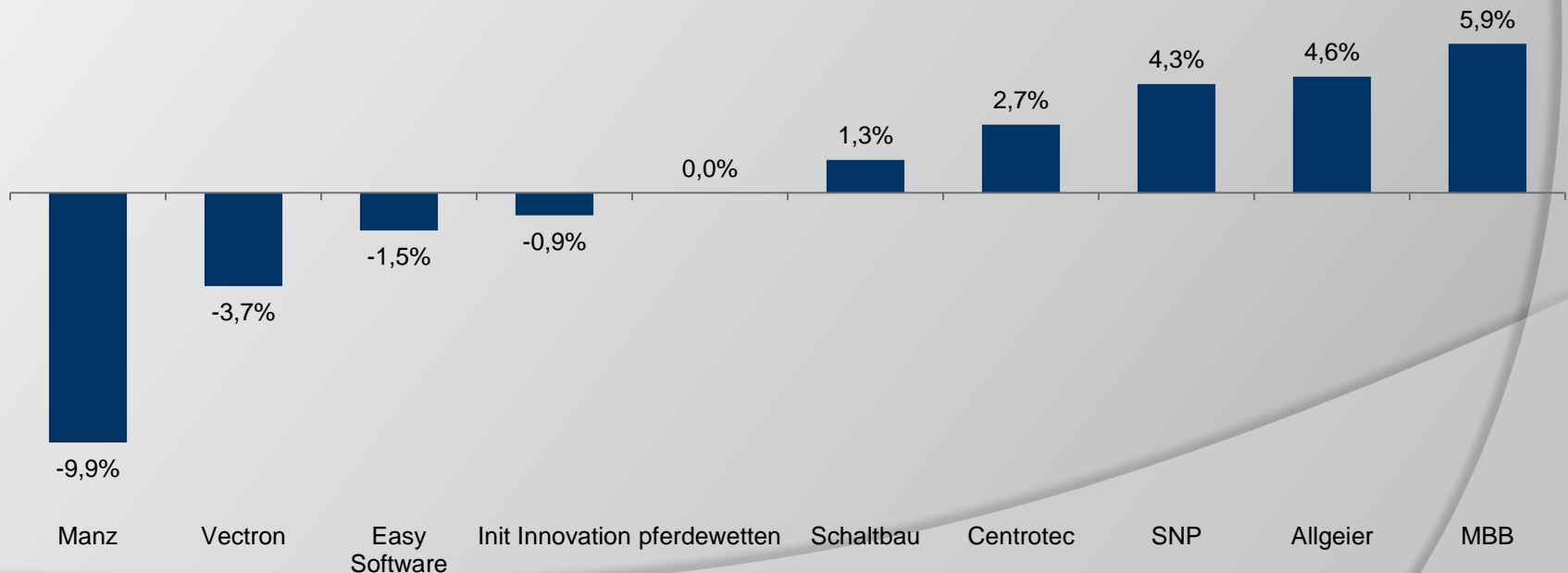
- -0,3% vs. -3,5% beim DAX und -2,5% beim SDAX
- Coronavirus belastet weiter die Börsen | erste deutsche Unternehmen mit entsprechenden Auswirkungen auf ihr operatives Geschäft (z.B. Lufthansa)
- Politische Themen geraten in den Hintergrund





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 10/2020

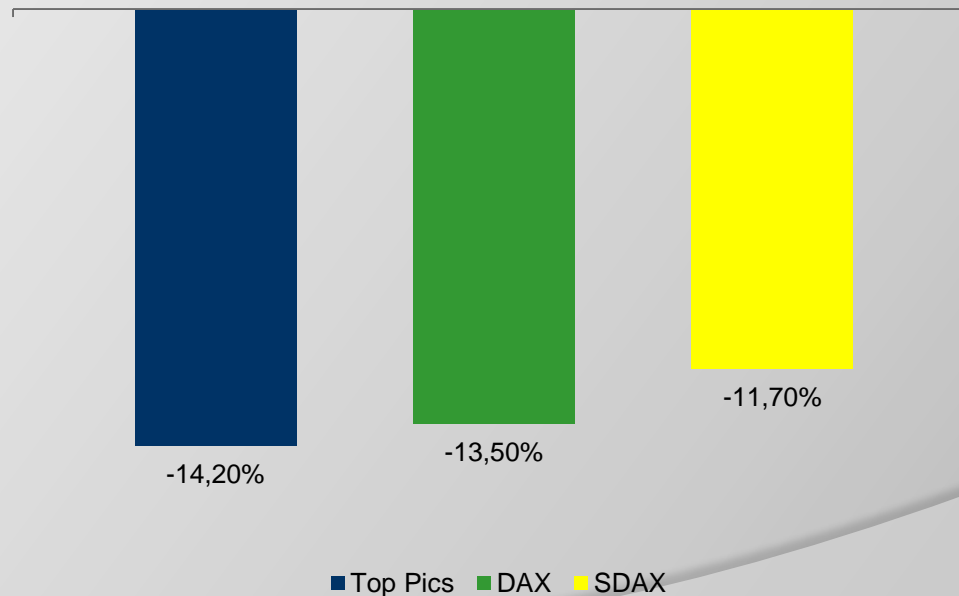
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ MBB & Allgeier nach sehr guten vorläufigen Zahlen für 2019 mit Kursgewinnen, INIT trotz ebenfalls guter vorläufiger 2019er Zahlen mit leichtem Minus, alle anderen Werte ohne News deutlich im Minus
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2020

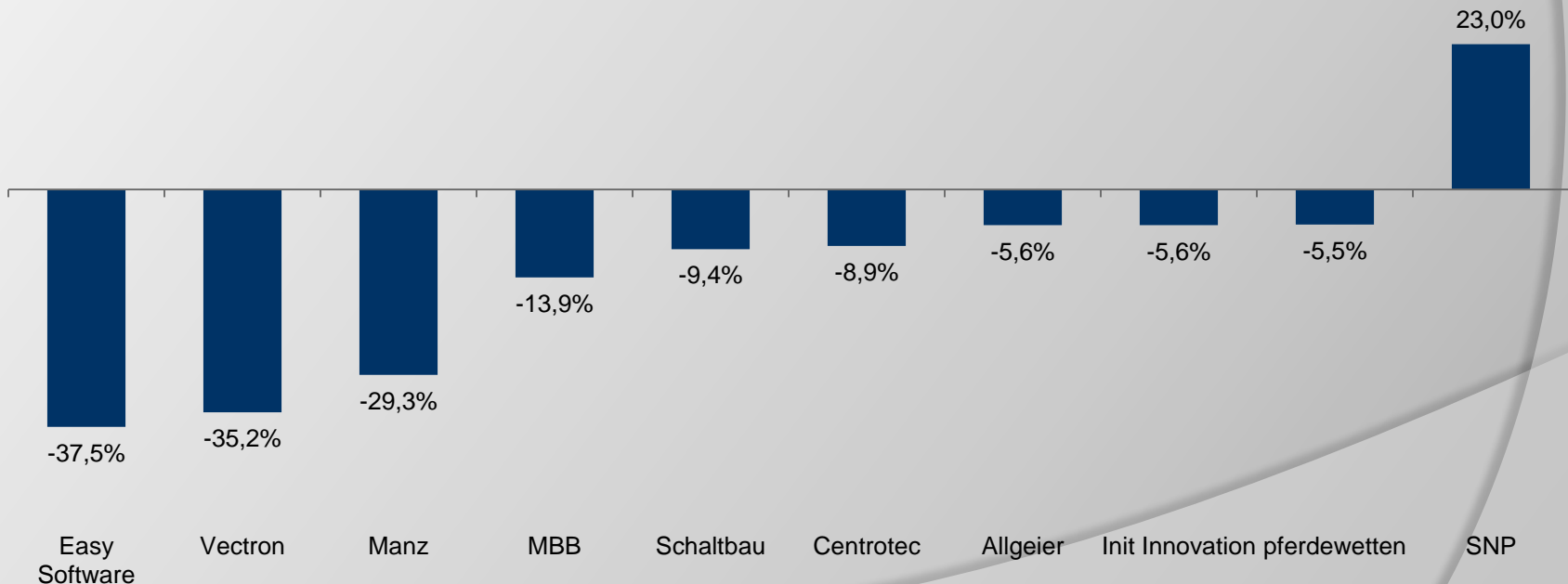
- -14,2% vs. -13,5% beim DAX und -11,7% beim SDAX
- Underperformance von 0,7% vs. DAX und 2,5% vs. SDAX
- Deutlicher Rückschlag nach guter Entwicklung bis Mitte Februar





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- 1/10 Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Überwiegend negative Entwicklung seit Jahresanfang
- SNP Aktie mit beeindruckender Performance Ytd.
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut





## Investmentansatz

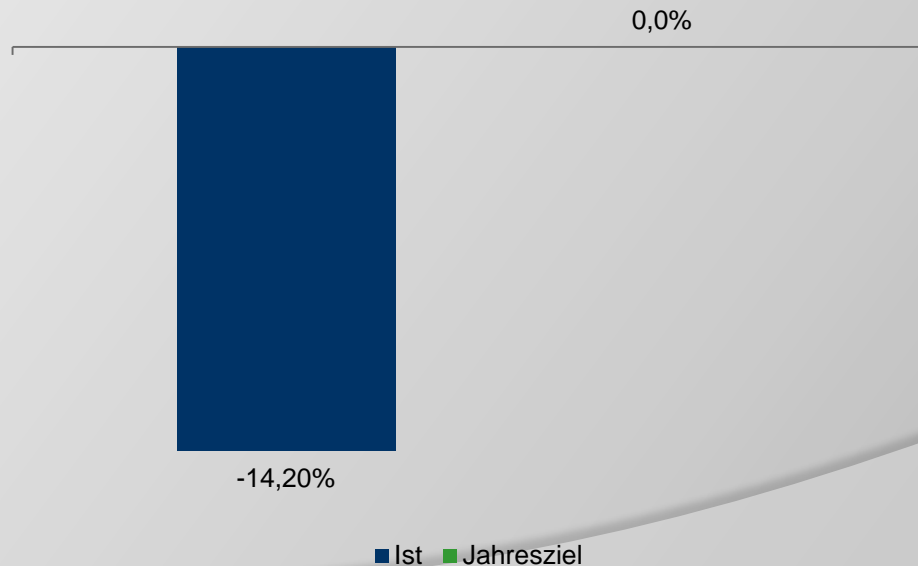
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿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

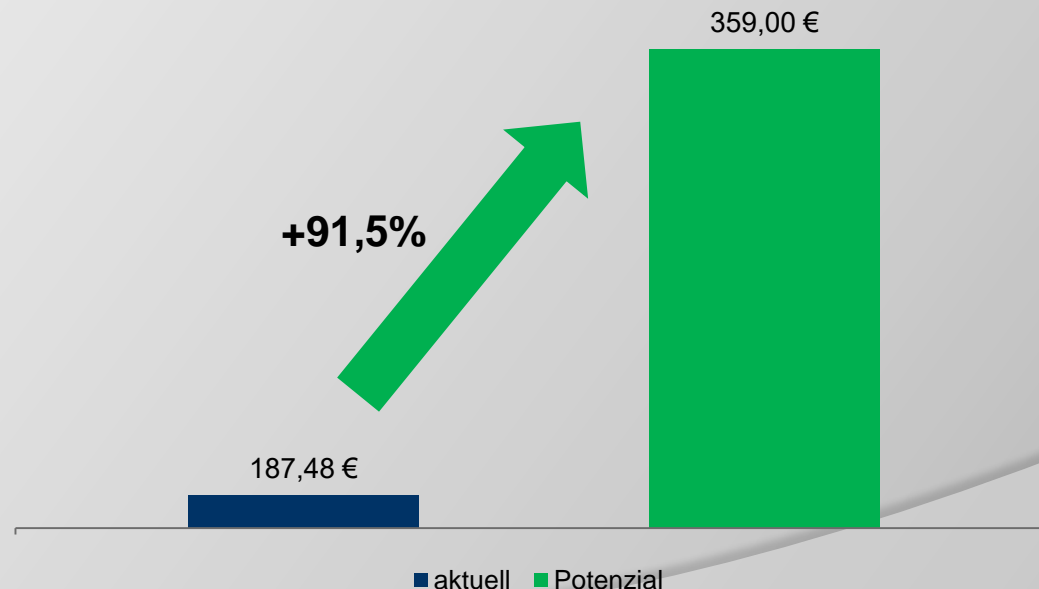
- Jahresziel unverändert +/- 0,0%
- Weiterhin gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung für 2020 bei den Unternehmen erwartet | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld durch den Coronavirus stark verunsichert





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 359,00€ (alt: 361,00€) reduziert
- Upside von knapp 92%
- 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	32,00 €	59,00 € (u.R.)	84,40%
Centrotec Sustainable AG	15,00 €	26,00 €	73,30%
Easy Software AG	4,60 €	12,70 € (u.R.)	176,10%
INIT SE	21,80 €	37,00 €	69,70%
Manz AG	15,14 €	34,00 €	124,60%
MBB SE	61,20 €	99,00 € (alt: 105,00 €)	61,80%
pferdewetten.de AG	10,30 €	19,30 €	87,40%
Schaltbau AG	30,80 €	51,00 €	65,60%
SNP SE	60,90 €	120,00 €	97,00%
Vectron Systems AG	11,85 €	38,00 € (u.R.)	220,70%

u.R. = under Review



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 05.03.2020 | vorläufige Zahlen 2019
  - Gesamtleistung 786,0mEUR (Vj. 690,0mEUR / +10,1%)
  - Bereinigtes EBITDA 74,0mEUR (Vj. 55,0mEUR / +34,5%) vs. LSe: 66,0mEUR
  - EBITDA 71,0mEUR (Vj. 45,0mEUR / +57,8%) vs. Lse: 56,7mEUR
  - EBIT 38,0mEUR (Vj. 18,0mEUR / +111,1%) vs. Lse 26,4mEUR
  - Sehr starke Ergebnisentwicklung in Q4 -> EBITDA 26,4mEUR (Q1-Q3: 44,6mEUR) & EBIT 16,1mEUR (Q1-Q3: 21,9mEUR) erheblich ggü. den Vorquartalen gesteigert
  - Geschäftsbereich der ausgegliedert werden soll mit Gesamtleistung 403,0mEUR (Vj. 289,0mEUR / +39,4%) -> organisch +23%
  - EBITDA des auszugliedernden Geschäftsbereichs 55,0mEUR (Vj. 36,0mEUR / +52,8%)
  - Liquide Mittel Ende 2019 97,0mEUR (Vj. 77,0mEUR) / Nettoverschuldung 165,0mEUR (Vj. 182,0mEUR)
  - Ausblick 2020 vom 09.12.2020 bestätigt: Umsatz 820-840mEUR & bereinigtes EBITDA 90-100mEUR -> Umsatz & Ergebnis u.a. auch durch weitere Fokussierung des Experts Geschäftes auf profitable Umsätze geprägt
- ◎ Fazit: Sehr starke Zahlen + Bestätigung des Ausblicks sollten der Aktie Rückenwind verleihen



## Aktie im Fokus – INIT SE

### 04.03.2020 | Vorläufige Zahlen 2019

- Umsatz 2019 156,0mEUR (LSe: 157,3mEUR / +15,0%) vs. Prognose 150-160mEUR (alt: 145mEUR)
- Umsatz angetrieben durch gute Auftragslage 2018, sehr gutes Nachliefergeschäft und starke Entwicklung bei Tochtergesellschaft IRIS
- EBIT 2019 16,0mEUR (LSe: 15,2mEUR / +151,1%) vs. Prognose 15,0mEUR
- Sehr gute Ergebnisentwicklung getrieben durch verbesserte Bruttomarge infolge von Kosteneinsparung und eingeleiteten Effizienzmaßnahmen, das sehr gute Nachliefergeschäft, schnellere Projektabschlüsse + positive Entwicklung in den Geschäftsbereichen E-Ticketing & E-Mobilität
- Auftragseingang 160,0mEUR (-1,1%), Auftragsbestand 151,0mEUR (+5,9%)
- Operativer Cashflow 20,0mEUR (LSe: 17,7mEUR / + 56,1%)
- Mein Update lesen Sie [hier](#)



## Aktie im Fokus – MBB SE

- ◎ 03.03.2020 | Vorläufige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
  - Umsatz 2019 592,1mEUR (LSe: 564,8mEUR / +16,9%) vs. Prognose 530mEUR
  - Umsatzbeitrag der im Jahresverlauf übernommenen Friedrich Vorwerk sowie Bohlen & Doyen >95mEUR & zweistellige EBITDA-Marge
  - IT-Securty Beteiligung DTS mit Wachstum von 26% auf >65mEUR
  - Delignit (+6,9%) und CT Formpolster mit Umsatzsteigerungen
  - Hanke & OBO mit Umsätzen auf Vorjahresniveau
  - Aumann mit Umsatzrückgang von 10,7%
  - Bereinigtes EBITDA 67,7mEUR (LSe: 54,3mEUR / +25,4%)
  - Bereinigte EBITDA-Marge 11,4% vs. Prognose 9-11%
  - Ausblick 2020: Umsatz >660mEUR, EBITDA-Marge 8-10% -> deutliche Belastungen durch Aumann zu erwarten, Margenerwartung erscheint dennoch sehr konservativ
  - Kursziel leicht von 105,00€ auf 99,00€ reduziert
  - Mein Update lesen Sie [hier](#)
- ◎ 06.03.2020 | Insiderkäufe
  - CEO Dr. Nesemeier kauft 9.712 MBB Aktien zu 62,41€ (Gesamtvolumen 606.138,40€)
  - AR Anton Breitkopf kauft 3.888 MBB Aktien zu 62,80€ (Gesamtvolumen 244.160,30€)



# Aktie im Fokus – Schaltbau Holding AG

- ◎ 02.03.2020 | Vorläufige Zahlen 2019
  - Konzernumsatz 511,4mEUR (-1,3%) vs. Lse: 511,9mEUR
  - Umsatz des fortgeführten Geschäftsbereichs 495,9mEUR (Lse: 490,1mEUR / +9,5%) vs. Prognose 480-500mEUR
  - Bereinigtes EBIT des fortgeführten Geschäftsbereichs 29,3mEUR (Lse: 28,7mEUR)
  - Bereinigte EBIT-Marge des fortgeführten Geschäftsbereichs 5,9% vs. Prognose 5-6%
  - Mobile Verkehrstechnik (fortgeführter Geschäftsbereich) +8,9% beim Umsatz
  - Stationäre Verkehrstechnik (fortgeführter Geschäftsbereich) +19,0% beim Umsatz
  - Komponentengeschäft +6,3%
  - Auswirkungen durch Coronavirus zu spüren -> Normalisierung in Q2 erwartet
- ◎ Fazit: Sehr gute Entwicklung 2019, Ausblick 2020 könnte durch COVID-19 gedämpft ausfallen
- ◎ 04.03.2020 | Weitere Vorstand bestellt
  - Dr. Jürgen Brandes zum Vorstand für das Segment Komponenten bestellt
  - Wird zum 01.01.2021 die Nachfolge von Dr. Köhler als CEO antreten
  - Dr. Köhler zukünftig auch weiterhin beratend aktiv



## Aktie im Fokus – SNP SE

- 04.03.2020 | Aufnahme in den SDAX
  - Aufnahme zum 23.03.2020





## Ausblick KW 11/2020

- 10.03.2020
  - Telefonkonferenz Q1-Zahlen 2019/20 Datagroup 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](#)