



Wochenupdate KW 5/2020

wikifolio „Top Pics of the Year“

Coronavirus bestimmt die Börsen | negative Wochenentwicklung



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Letzter Login: 31.01.2020 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Share](#)

[Chart](#) [Alert](#) [€](#)

PERFORMANCE

+109,9 %
seit 08.12.2015

+32,1 %
1 Jahr

+19,6 %
Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 %
Max Verlust (bisher)

1,15x
Risiko-Faktor

PORTFOLIO

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT

209,95
Mittelkurs

per 01.02.2020 um 12:57 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 567.586**

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,4 Tage
Handelsvolumen	EUR 96.444

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

[Jetzt investieren!](#)

[Sparplan anlegen](#)

PERFORMANCE CHART

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

2016 2017 2018 2019 2020



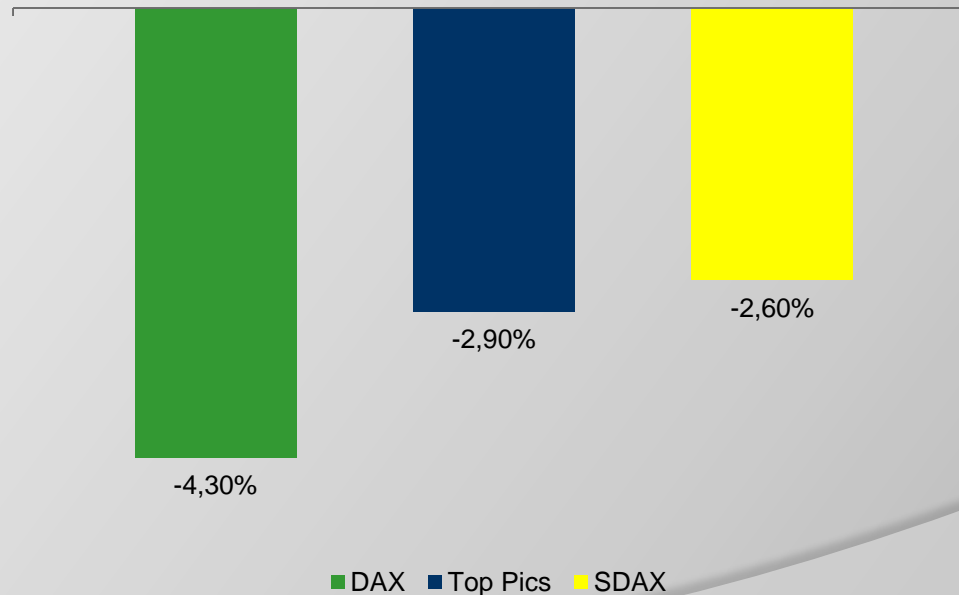
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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 €	32,70 €	-3,50%	10,1%
Centrotec Sustainable AG	16,46 €	13,74 €	-16,50%	8,8%
Easy Software AG	7,36 €	7,18 €	-2,40%	10,0%
INIT SE	23,10 €	22,20 €	-3,90%	9,8%
Manz AG	21,40 €	20,65 €	-3,50%	10,2%
MBB SE	71,10 €	67,60 €	-4,90%	9,7%
pferdewetten.de AG	10,90 €	10,50 €	-3,70%	10,0%
Schaltbau AG	34,00 €	33,20 €	-2,40%	10,3%
SNP SE	49,50 €	56,10 €	13,30%	11,8%
Vectron Systems AG	18,30 €	15,65 €	-14,50%	9,2%



Entwicklung in KW 5/2020

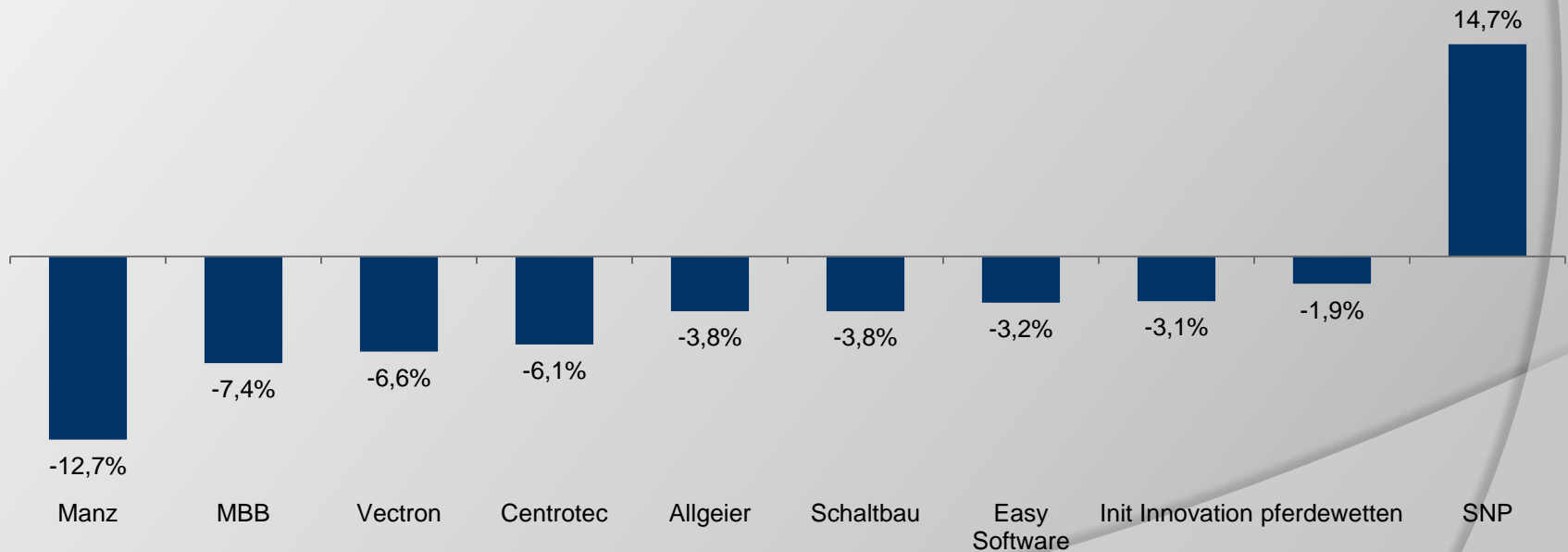
- -2,9% vs. -4,3% beim DAX und -2,6% beim SDAX
- Coronavirus sorgt für Kursrückgänge an den Börsen durch mögliche Effekte auf das Weltwirtschaftswachstum
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 5/2020

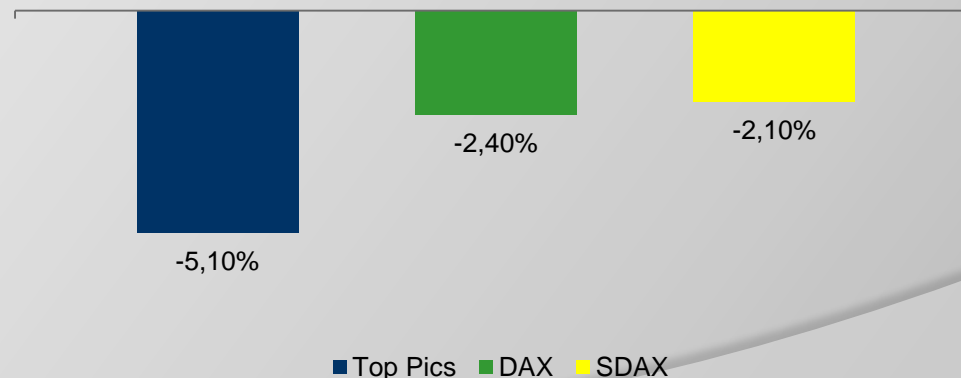
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- SNP nach starkem Ausblick für 2020 mit deutlichem Plus, MBB nach Fehler in der Bilanzierung 2017 mit Kursrückgang, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2020

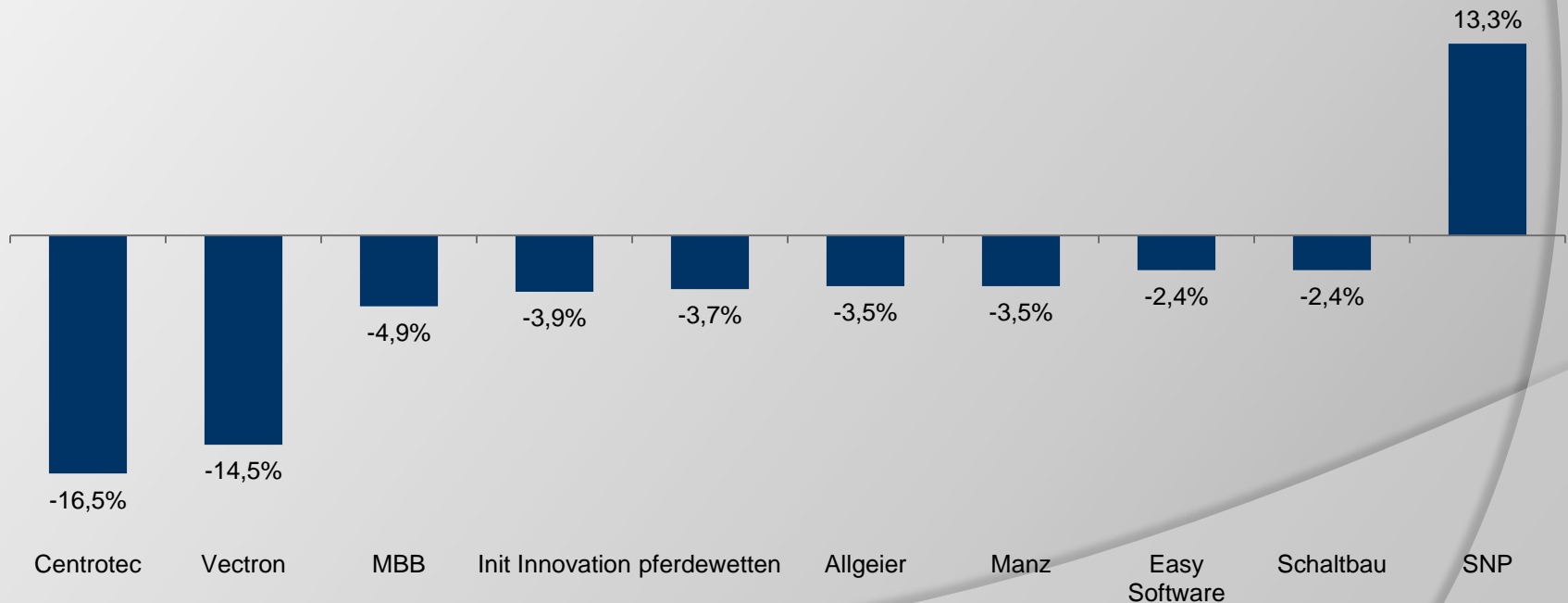
- -5,1% vs. -2,4% beim DAX und -2,1% beim SDAX
- Underperformance von 2,7% vs. DAX und 3,0% vs. SDAX
- Entwicklung im Januar kann bisher noch nicht an die Entwicklung zum Jahresende 2019 anknüpfen – Konsolidierung auf hohem Niveau





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2020

- 1/10 Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Überwiegend negative Entwicklung seit Jahresanfang
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut





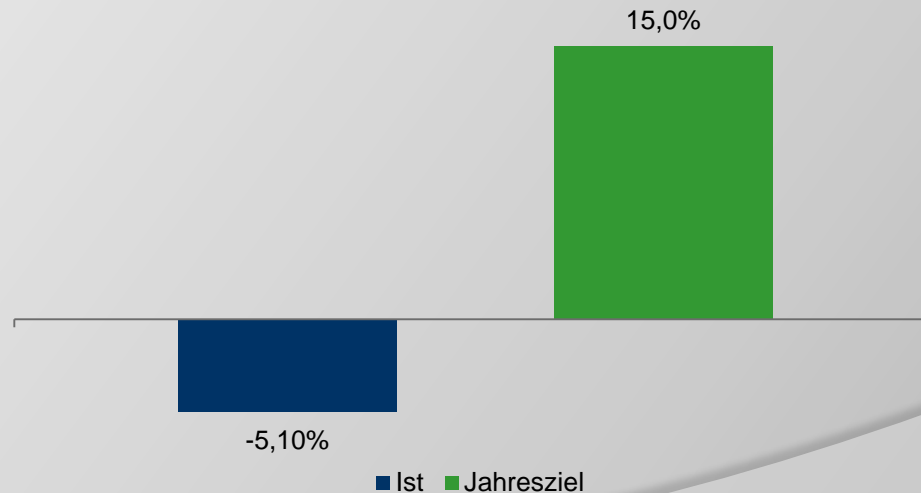
Investmentansatz

- 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) + Kapitalmarkttagen von Unternehmen (1 in 2020)



Ziele 2020

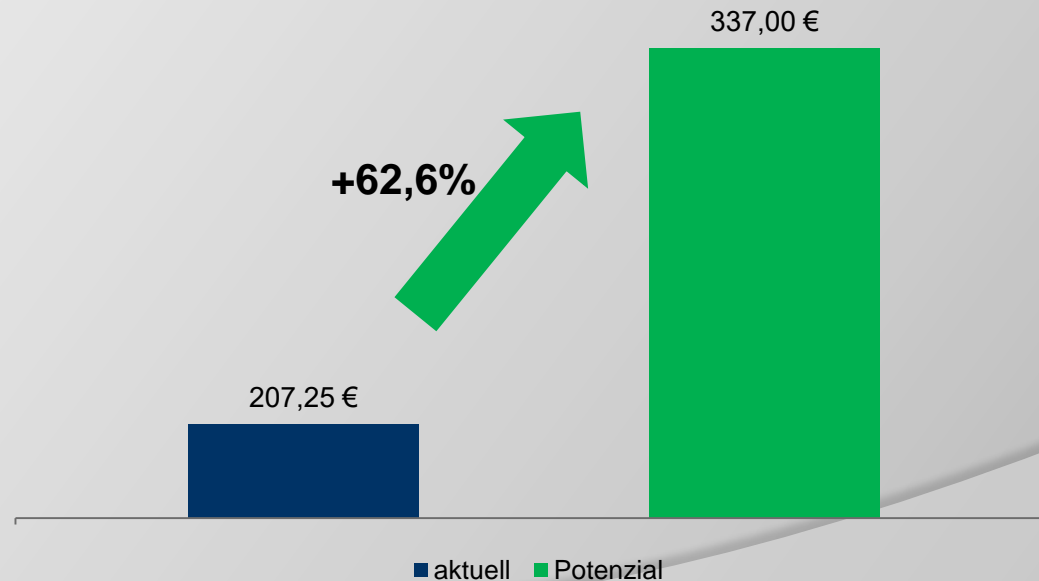
- ◉ Jahresziel unverändert 15,0%
- ◉ Weiterhin gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung für 2020 bei den Unternehmen erwartet | Unverändert starker Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ◉ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ◉ Börsenumfeld 2020 weiter positiv erwartet





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 337,00€
- Upside von knapp 63%
- 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	32,70 €	59,00 €	80,40%
Centrotec Sustainable AG	13,74 €	25,00 €	82,00%
Easy Software AG	7,18 €	12,70 €	76,90%
INIT SE	22,20 €	33,00 €	48,60%
Manz AG	20,65 €	34,00 €	64,60%
MBB SE	67,60 €	105,00 €	55,30%
pferdewetten.de AG	10,50 €	16,80 €	60,00%
Schaltbau AG	33,20 €	51,00 €	53,60%
SNP SE	56,10 €	79,00 €	40,80%
Vectron Systems AG	15,65 €	38,00 €	142,80%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – MBB SE

- ◎ 27.01.2020 | Anerkennung der DPR-Fehlerfeststellung
 - Konzernabschluss der Tochtergesellschaft Aumann AG 2017 im Jahr des IPOs fehlerhaft
 - Konzernergebnis vor Steuern 29,5mEUR zu hoch ausgewiesen -> 28,0mEUR davon für Vergütungen an Management und Mitarbeiter, die aber nicht die Voraussetzungen einer erfolgsneutralen Verbuchung (direkt im Eigenkapital) erfüllen
 - Keine Auswirkungen auf absolute Höhe von Eigenkapital und Liquidität
- ◎ Fazit: Meines Erachtens hat man hier bewusst versucht 2017 Möglichkeiten zu nutzen, um diese Aufwendungen erfolgsneutral abzubilden, da diese ansonsten den Gewinn massiv belastet hätten.



Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 31.01.2020 | Vorläufige Zahlen 2019 + Ausblick 2020
 - Umsatz 2019 145,0mEUR (+10,7%) vs. LSe 148,2mEUR vs. Prognose 145-150mEUR
 - Umsatz Service 97,0mEUR (-4,1%) vs. LSs 95,6mEUR
 - Umsatz Software 48,0mEUR (+61,2%) vs. LSe 52,6mEUR
 - Umsatz Q4 2019 45,7mEUR (+41,8%) vs. LSe 48,9mEUR
 - Umsatz Q4 Service 28,5mEUR (+24,4%)
 - Umsatz Q4 Software 17,2mEUR (+84,6%)
 - EBIT 2019 7,25mEUR (Vj. /5,0% EBIT-Marge) vs. LSe 10,0mEUR vs. Prognose EBIT-Marge im unteren bis mittleren einstelligen %-Bereich
 - EBIT Q4 2019 6,0mEUR (Vj. /13,1% EBIT-Marge) vs. LSe 8,7mEUR
 - Auftragseingang 2019 201,0mEUR (+51,9%)
 - Auftragseingang Q4 2019 52,3mEUR (+55,7%)
 - Auftragsbestand 97,9mEUR (+73,9%)
 - Ausblick 2020: Umsatz 175-185mEUR (LSe 179,2) mit positiver Entwicklung bei der EBIT-Marge
- ◎ Fazit: Zahlen für 2019 etwas unter den Erwartungen aber Ausblick wie erwartet sehr stark



Ausblick KW 6/2020

- ◉ 05.02.2020 | Warburg Small Cap Selection
 - U.a. dabei SNP



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](#)