

HOT STOCK

11-2022, vom 17. November 2022

– DER PREMIUMDIENST FÜR ABONNENTEN VON VALUE-DEPESCHE –

sino AG

Die Prognose: +200% Dividende in drei Jahren!

Seit der Zahlung der hohen Dividende im Juli ist die Aktie von sino an der Börse in Vergessenheit geraten. Dabei besteht hohes Potential. In den nächsten drei Jahren sind +200% Dividende drin!

Interactive Brokers ist im steilen Aufwärtstrend. Swissquote ist vor vier Wochen hochgeschossen. Lang & Schwarz und Flatex sind vor einer Woche wieder angesprochen. Nur die Aktie von Sino AG läuft seit Monaten so gut wie unbeweglich vor sich hin. Seit Zahlung der hohen Dividende von 56 Euro je Anteil im Juli passiert mit dem Kurs so gut wie nichts mehr. Zu Recht? Ist der Broker und Beteiligungsspezialist mit Fokus auf Fin-Tech kursmäßig ausgelutscht?

Ich will das wissen und lege Sino heute im Hot Stock unter die Lupe.

Die große Phantasie beim Düsseldorfer Broker und Spezialisten für Heavy Trader steckt seit längerem in der Beteiligung am Neo-Broker Trade Republic. Diese Online-Broker, die auf günstige Gebühren und einfache Abwicklung setzen, wachsen stark und sind Investoren viel Geld wert. Bei einer Finanzierungsrunde im vergangenen Jahr kam Trade Republic auf eine Bewertung im Bereich von 5,0 Milliarden Euro. Ein ähnlicher Broker – N26 – brachte es vor einem Jahr auf eine Bewertung von über 8,0 Milliarden Euro.

Und genau diese immensen Summen im Sektor der Neo-Broker wie bei Trade Republic ist eine Goldgrube für Sino. Die hohe Dividende im Juli war Ergebnis der hohen Bewertung der Beteiligung und des Verkaufs von Anteilen am Neo-Broker durch sino. Die gute Nachricht für Sino-Aktionäre: Das Ende der Fahnenstange ist lange nicht erreicht!



50 Euro Dividende bis 2026 sind drin! Sino hat +100% bis +200% Potential

FAKTEN

Kennzahlen

sino AG

ISIN: DE 000 A0L R93 6

Internet: www.steico.com

Gewinn*/Aktie 22/23: 0,20 €

Gewinn*/Aktie 23/24: 0,40 €

KGV* 2022/23: 67,0

Dividende*/Aktie 22/23: 0,10 €

Rendite* 22/23: 0,4%

Eigenkapital/Aktie*: 5,56 €

Eigenkapital-Quote*: 75,0%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 4,8

Börsenwert: 62,2 Millionen €

Kurs: 26,80 €

Ziel: 48,50 €

Stopp: 17,70 €

Votum: Der Sektor ist wieder angesprochen, Sino dümpelt noch vor sich hin. Seit der Dividende im Juli haben Anleger den Titel vergessen. Aber eine Neuentdeckung könnte kurz bevorstehen. Kurzfristige sind +15% oder auch +30% drin, auf Sicht von drei bis vier Jahren sehe ich +100% bis +200% Kurspotential. Klarer Kauf!

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay

DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT VALUE-DEPESCHE

HOT-STOCK: Sino AG

Die Rechnung sieht folgendermaßen aus: Aktuell kostet Sino an der Börse 62,2 Millionen Euro. Wie ich höre, sitzen die Düsseldorfer auf etwa 10,0 Millionen Cash und haben Beteiligungen – ohne Trade Republic – im Wert von etwa 3,0 Millionen Euro. Dazu kommt das Geschäft als Broker. Das ist derzeit zwar weniger rentabel, aber das dürfte sich bald ändern. Sino wird künftig mit Baader Bank kooperieren und geht davon aus, die Zahl der Sino-Kunden in den nächsten Jahren zu verdoppeln. Bereits etwa 2025 halte ich bei Sino wieder nachhaltige Gewinne nach Steuern von 1,0 Millionen Euro jährlich für erreichbar. Bei einem moderaten 10er-KGV wäre das Brokerage-Geschäft von Sino damit dann etwa 10,0 Millionen Euro wert.

Die genannten Assets decken dann schon in wenigen Jahren den aktuellen Börsenwert von Sino zur Hälfte ab. Jetzt kommt aber Trade Republic oben drauf. Bei einem Anteil am Neo-Broker von +2,25% hat diese Beteiligung auf Basis der letzten Kapitalrunde einen Wert von etwa 113 Millionen Euro oder rund 48 Euro je Sino-Aktie. Trade Republic wächst rasant. Aktuell hat der Neo-Broker weitere Länder in Europa erschlossen und erreicht damit in 17 Ländern 340 Millionen potentielle Kunden auf dem Kontinent. Darüber hinaus gehe ich davon aus, dass Trade Republic schon bald – möglicherweise im ersten oder zweiten Quartal 2023 – die Vollbanklizenz erhalten wird. Das eröffnet dem Fintech weitere Geschäfts- und Ertragsmöglichkeiten wie etwa im Kreditvergabe-Bereich.

Nur wenige haben das auf ihrer Liste. Bei geschätzt etwa 5,0 Millionen Kunden von Trade Republic in 2025 und Einlagen je Kunde von 10 000 Euro liegen die gesamten Einlagen bei 50 Milliarden Euro. Etwa ein Zehntel davon dürfte Cash sein. Trade Republic könnte daraus Zinserträge von geschätzt über 150 Millionen Euro jährlich erzielen. Die Erträge aus dem Brokerage von geschätzt mehr als 350 Millionen jährlich in 2025 kommen oben drauf. Insgesamt könnten die Erträge von Trade Republic ab 2025 bei 500 bis 600 Millionen Euro jährlich liegen.

Das Potential ist damit aber nicht erschöpft. Trade Republic dürfte früher oder später verstärkt eigene Produkte anbieten und auch auf Kooperationen mit diversen Online-Plattformen etwa von Reiseportalen setzen. N26 dürfte 2024 an die Börse gehen. In einigen Jahren, vielleicht 2026, ist das auch bei Trade Republic zu erwarten. Oder aber sino findet eine andere Form des Verkaufs für seinen Anteil.

Fazit: Jetzt halten Sie sich fest! Sino-Chef Ingo Hillen rechnet damit bis zur sino-Hauptversammlung in 2026 – das dürfte etwa im April 2026 sein – weitere Dividenden an seine Aktionäre in Höhe von 50 Euro auszahlen zu können. Bei dem oben errechneten möglichen Wert von Sino ohne Trade Republic von etwa 15 Euro je Aktie kämen diese 50 Euro obendrauf. Sino hätte damit auf Sicht von etwa drei Jahren – ein Exit des Trade Republic-Anteils könnte schon 2025 sein – das Zeug zum Verdreifacher! Die Aktie dümpelt. Möglicherweise rechnen Anleger aber schon bald wieder das Potential, das in Trade Republic steckt, nach. Die Vollbanklizenz im nächsten Jahr könnte starke Impulse bringen. Einsteigen!

Sino AG

Die letzte Kapitalrunde bei Trade Republic war auf Basis einer Bewertung von etwa 5,0 Milliarden Euro. Mit der Aktie von sino können Sie aktuell mit einem Discount von mehr als -50% beim Fintech einsteigen! Ich sehe große Chancen bei sino zumindest auf eine Kursverdopplung innerhalb der nächsten drei Jahre!

DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT VALUE-DEPESCHE

Impressum/Hinweise

Risikohinweis/Disclaimer/Transparenzhinweis/sonstiges:

Alle in diesem Newsletter gemachten Angaben wurden sorgfältig recherchiert und stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten. Dennoch kann auch die Redaktion Fehlinformationen unterliegen oder es kommt aus anderen Umständen zu falschen Informationen. Alle Angaben erfolgen daher ohne Gewähr. Eine Haftung für entgangene Gewinne oder sonstige Vermögensschäden ist deshalb ausgeschlossen. Gute Ergebnisse der Vergangenheit garantieren keine positiven Resultate in der Zukunft. Explizit gilt dies auch für jede Form von Aktiengeschäften insbesondere Options- und Optionsscheingeschäften: Aktien, Optionen und Zertifikate unterliegen verschiedenen Einflussfaktoren. Daher wird darauf hingewiesen, dass die Anlage in Aktien, Optionen usw. spekulative Risiken beinhaltet, die je nach Entwicklung der Einflussfaktoren zu Verlusten, im schlimmsten Fall sogar zu einem Totalverlust führen können.

Es wird ausdrücklich davon abgeraten, Anlagemittel auf nur wenige Anlagen zu streuen oder dafür Kredite aufzunehmen. Wir machen Sie vorsorglich darauf aufmerksam, dass die redaktionellen Besprechungen in VALUE-DEPESCHE eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen können. Die Besprechungen richten sich an alle Abonnenten/Bezieher und Leser unseres Börsenbriefes, die in ihrem Anlageverhalten und ihren Anlagezielen sehr unterschiedlich sind. Daher berücksichtigen die Besprechungen dieses Börsenbriefes in keiner Weise Ihre persönliche Anlagesituation. Die besprochenen Anlagen in der VALUE-DEPESCHE dienen lediglich der Information und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Mitglieder der Redaktion beraten Anlageprodukte. Die in VALUE-DEPESCHE oder Hot Stock besprochenen Titel zählen zum Anlageuniversum des Produkts. Mitglieder der Redaktion, mit ihnen verbundene Unternehmen oder ihnen nahestehende Personen können eine Long- oder Shortposition von in den Publikationen von VALUE-DEPESCHE beschriebenen Wertpapieren und/oder Optionen, Futures und anderen Derivaten, die auf diesen Wertpapieren basieren, oder andere Anlagen, die sich auf in den Beiträgen veröffentlichte Informationen beziehen, halten. Mitglieder der Redaktion können die in den Beiträgen genannten Gesellschaften beraten oder bereits beraten haben oder es besteht eine anders geartete Geschäftsbeziehung. Trotz sorgfältiger inhaltlicher Kontrolle übernehmen wir keine Haftung für die Inhalte externer Links. Für den Inhalt der verlinkten Seiten sind ausschließlich deren Betreiber verantwortlich.

Abonnement und Abbestellung

Das Abonnement der Value-Depesche kostet 420 EUR (450 CHF) bei jährlichem und 280 EUR (300 CHF) bei halbjährlichem Bezug. Hot Stock, ausschließlich für Abonnenten von VALUE-DEPESCHE, kostet 325 EUR (340 CHF). Wird der Dienst nicht bis drei Monate vor Ablauf der Bezugsdauer schriftlich gekündigt (am einfachsten via Mail an: leserbrief@value-depesche.ch), verlängert sich das Abonnement jeweils um die zuletzt vereinbarte Bezugsdauer von einem Jahr bzw. sechs Monaten zum dann aktuellen regulären Bezugspreis.

Copyright sowie sämtliche Verlags- und Urheberrechte an „Value-Depesche“ und Hot Stock liegen bei Georg Pröbstl. Nachdruck und Kopien auch auszugsweise nur nach schriftlicher Zustimmung der Redaktion.

Charts mit freundlicher Genehmigung der vwd-group (www.vwd.com)

Datenschutz: Hinweise zum Datenschutz finden Sie unter <http://value-depesche.ch/content/impress>

IMPRESSUM

Chefredakteur:

Georg Pröbstl

Verlag:

Georg Pröbstl

Wilenstrasse 10

CH-9404 Rorschacherberg

Tel. +41(0)78/627-1886

Leseranfragen richten Sie bitte an folgende Adresse:

leserbrief@value-depesche.ch

www.value-depesche.ch

Lesersprechstunde:

Dienstags von 17 bis 18 Uhr erreichen Sie den

Chefredakteur der Value-Depesche unter Telefon:

+41(0)78/627 1886