



Wochenupdate KW 51/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Nach starken Vorwochen Konsolidierung auf hohem Niveau | Ytd. +52,8%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Letzter Login: 20.12.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)



PERFORMANCE

+115,7 %

seit 08.12.2015

+48,4 %

1 Jahr

+21,0 %

Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 %

Max Verlust (bisher)

1,15x

Risiko-Faktor

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

Analyse



PORTFOLIO



● Aktien 99,6 % ● Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT

215,70

Mittelkurs

per 21.12.2019 um 12:56 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital
EUR 656.366

Erstmission **26.02.2016**

Zertifikatsgebühr p.a. **0,95 %**

Performancegebühr **10 %**

Liquidationskennzahl **0,3 Tage**

Handelsvolumen **EUR 106.994**

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!

Sparplan anlegen



Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2018</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in % 2019</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso SE	47,10 €	54,00 €	14,60%	16,5%
Allgeier SE	25,10 €	32,90 €	31,10%	17,2%
Cyan AG***	25,98 €	20,58 €	-20,80%	0,0%
Datagroup SE	29,55 €	62,00 €	109,80%	7,6%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	25,20 €	105,70%	5,0%
Pva Tepla AG	12,20 €	15,06 €	23,40%	19,4%
S&T AG	15,81 €	21,52 €	36,10%	13,7%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	17,25 €	102,70%	20,3%

*Verkauft in KW 24/2019

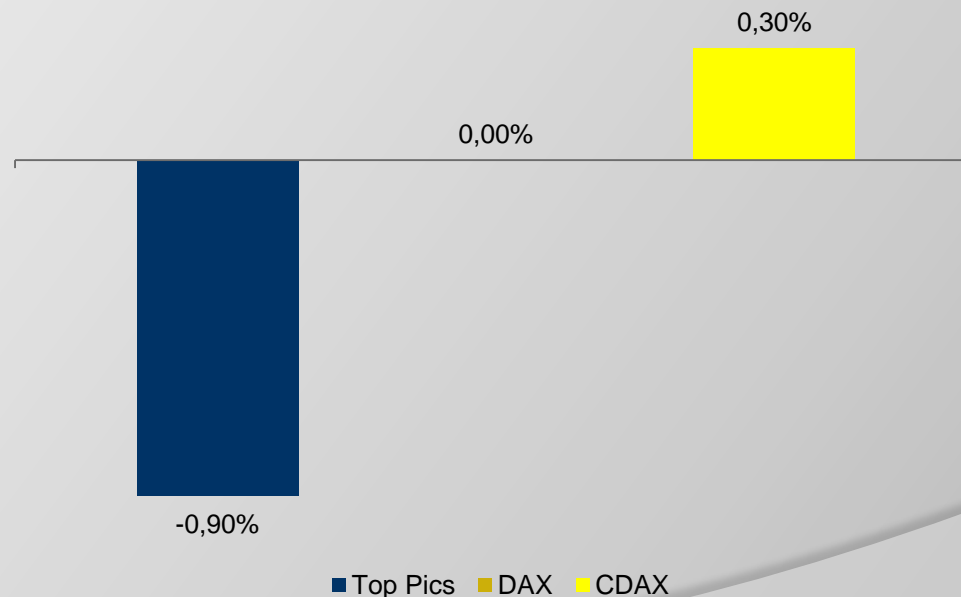
**Verkauft in KW 33/2019

***Verkauft in KW 46/2019



Entwicklung in KW 51/2019

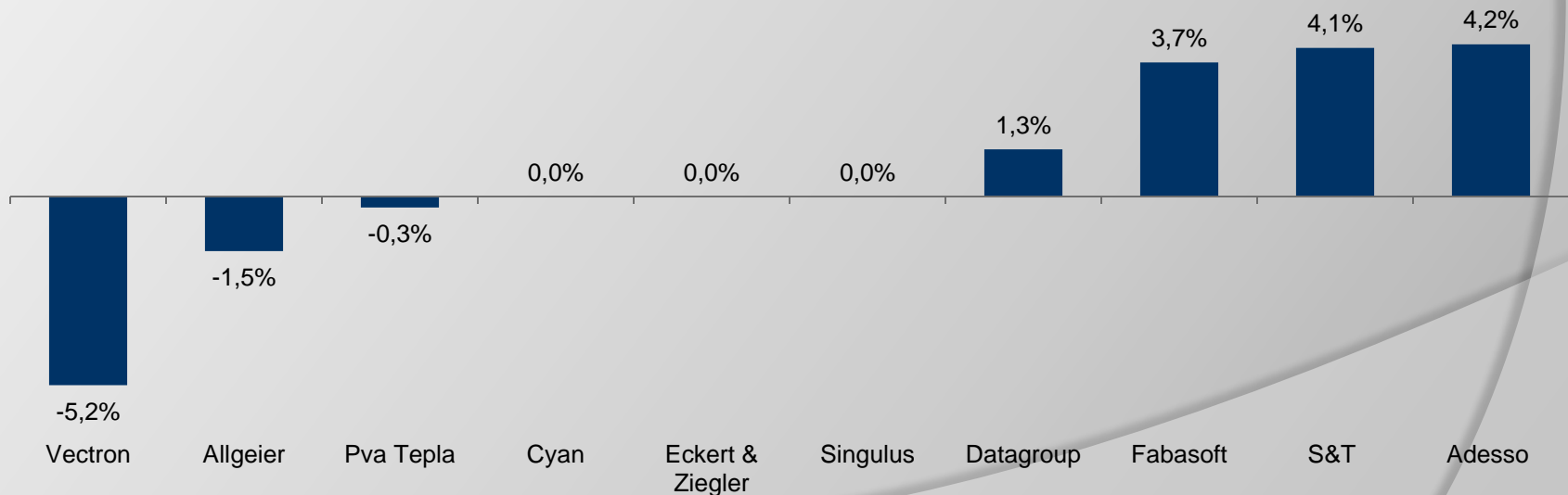
- -0,9% vs. +/-0,0% beim DAX und +0,3% beim CDAX
- Nach sehr starken Vorwochen Konsolidierung auf hohem Niveau
- Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump in den USA aktuelles Thema
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 51/2019

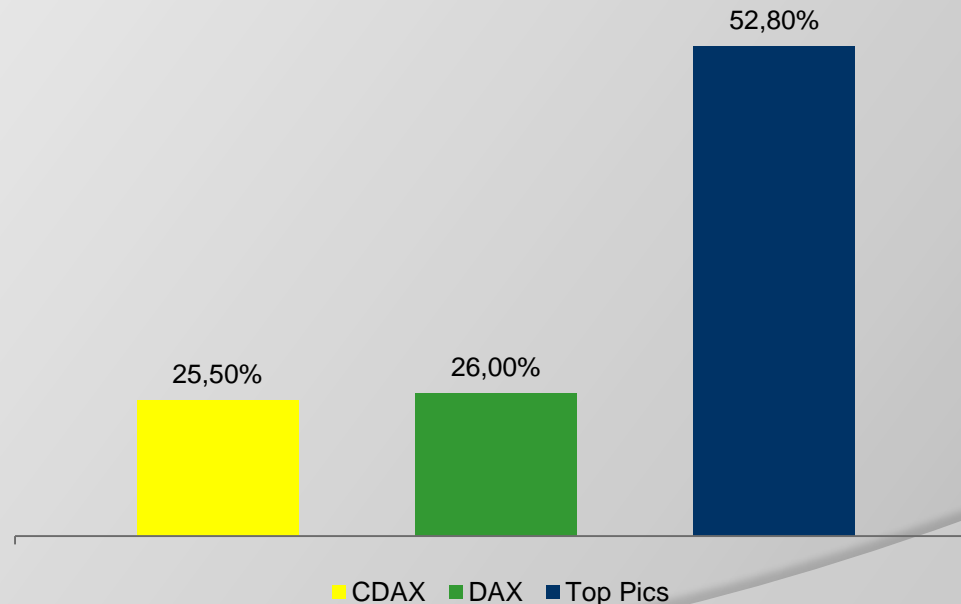
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ adesso nach weiteren Lizenzdeals mit stärkstem Wochenanstieg, Allgeier + Vectron nach sehr guten Vorwochen mit Konsolidierung, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

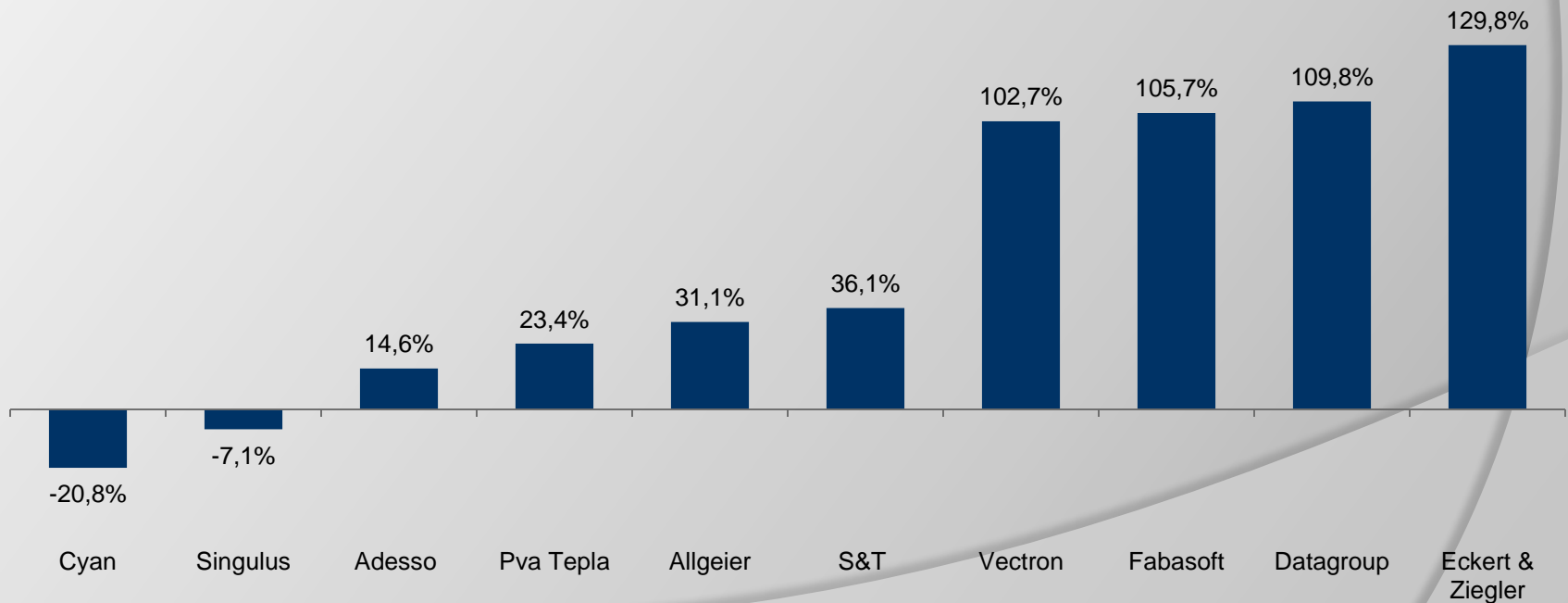
- +52,8% vs. +26,0% beim DAX und +25,5% beim CDAX
- Outperformance von 26,8% ggü. DAX und 27,3% ggü. CDAX
- Viertes Quartal bisher mit hervorragender Entwicklung
- Insgesamt erheblich besserer Jahresverlauf als 2018





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- 8/10 Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Sehr positiver Verlauf in diesem Jahr
- 8 Aktien mit $>+10\%$ Kursgewinn in 2019
- 4 Aktien mit Kurverdopplung seit Jahresbeginn
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut





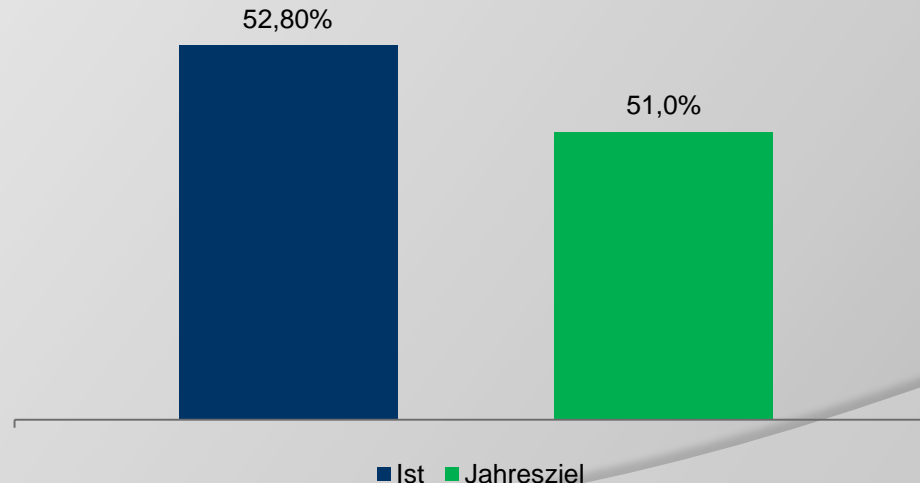
Investmentansatz

- ◉ 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 (6 in 2019)



Ziele 2019

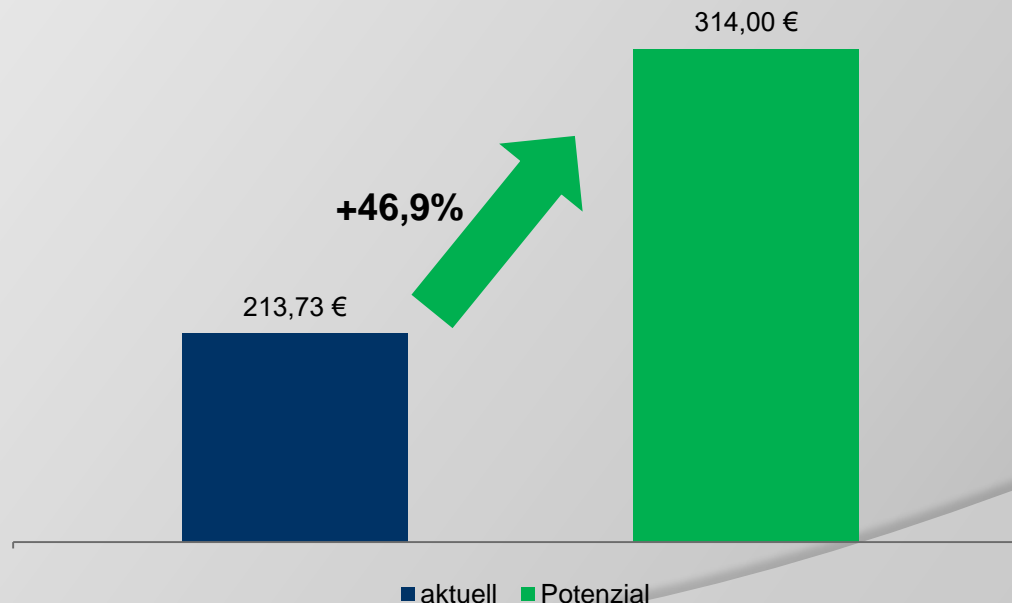
- ◉ Jahresziel unverändert 51,0%
- ◉ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ◉ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ◉ Börsenumfeld 2019 deutlich besser als 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial auf 314,00€ (alt: 305,00€) angehoben
- Upside von rund 47%
- 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>
Adesso SE	54,00 €	79,00€	46,30%
Allgeier SE	32,90 €	59,00€ (alt: 52,00€)	79,30%
Cyan AG***	20,58 €	33,00€	19,50%
Datagroup SE	62,00 €	67,00€	8,10%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	25,20 €	28,00€	11,10%
Pva Tepla AG	15,06 €	18,50€	22,80%
S&T AG	21,52 €	30,00€	39,40%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	88,20%
Vectron Systems AG	17,25 €	32,00 € (u.R.)	85,50%

u.R. = under Review

*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019

***Verkauf in KW 46/2019



Aktie im Fokus – adesso SE

- ① 16.12.2019 | Weitere Vertragsabschlüsse bei in|sure
 - Continentale Krankenversicherung (Top 10 private KV in Deutschland) stellt bis 2023 Systemlandschaft auf Basis von in|sure um
 - DEVK nach Verwaltung der privaten Krankenversicherung im Vorjahr nun zusätzlich Lebensversicherung-Bestandsführung für die Pensionskasse -> auf dieser Basis wird DEVK zukünftig Pensionsfonds verwalten
 - Genannte Vertragsabschlüsse mit Lizenzvolumen von >5mEUR -> größter Teil davon ergebniswirksam in Q4
 - Hinzu kommen zukünftige Umsatzströme durch abgeschlossene Implementierungs- und Wartungsverträge
- ② Fazit: Wie vom Vorstand avisiert, kann adesso im vierten Quartal weitere Lizenzabschlüsse bekannt geben. Damit Vertrauen weiter gestärkt!



Aktie im Fokus – Allgeier SE

○ Kursziel angehoben

- Bereinigte EBITDA-Prognose 2020 i.H.v. 90-100mEUR bekannt gegeben
- Umsatzerwartung 2020e: 820-840mEUR
- In Folge dessen Bewertungsmodell überarbeitet
- Umsatz- und Ergebnisschätzungen für 2019ff angepasst
- Umsatzerwartung 2019: 783,06mEUR (Prognose Allgeier: 770-790mEUR)
- Umsatzerwartung 2020: 831,47mEUR
- EBITDA-Erwartung (unbereinigt) 2020: 79,71mEUR vs. 2019 56,70mEUR
- Weitere Fokussierung im Segment Experts auf marginstärkere Umsätze
- Kursziel in Folge der erhöhten Profitabilität von 52,00€ auf 59,00€ angehoben



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◉ Insiderkäufe durch den CEO
 - Kauf am 18.12.2019: 10.000 Aktien zu 20,79€ (Gesamtvolumen: 207.910,72€)



Ausblick KW 52/2019

- 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](#)