



# Wochenupdate KW 50/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

Erneut sehr positive Wochenentwicklung mit neuem Jahreshoch | Ytd. +54,2%



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Letzter Login: 13.12.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#)

[Chart](#) [Alarm](#) [Währung](#)

### PERFORMANCE

**+117,3 %**  
seit 08.12.2015

**+42,0 %**  
1 Jahr

**+21,3 %**  
Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### RISIKO

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

**1,13x**  
Risiko-Faktor

### PORTFOLIO

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

### INDEXZERTIFIKAT

**217,32**  
Mittelkurs

per 14.12.2019 um 12:56 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 658.868**

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,3 Tage
Handelsvolumen	EUR 103.986

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 €	51,80 €	10,00%	13,4%
Allgeier SE	25,10 €	33,40 €	33,10%	17,7%
Cyan AG***	25,98 €	20,58 €	-20,80%	0,0%
Datagroup SE	29,55 €	61,20 €	107,10%	15,0%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	24,30 €	98,40%	4,8%
Pva Tepla AG	12,20 €	15,10 €	23,80%	16,9%
S&T AG	15,81 €	20,68 €	30,80%	10,7%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	18,20 €	113,90%	21,4%

\*Verkauft in KW 24/2019

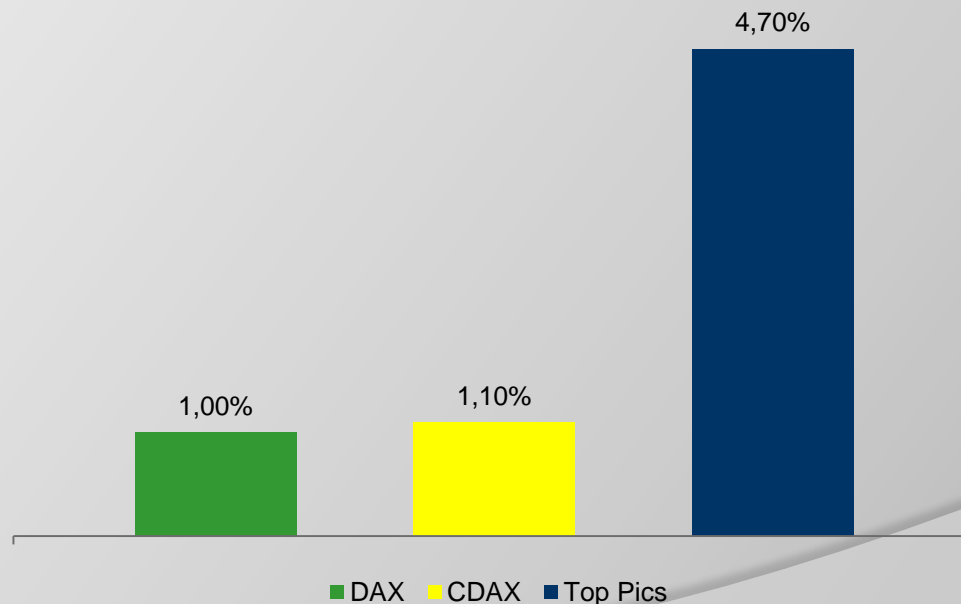
\*\*Verkauft in KW 33/2019

\*\*\*Verkauft in KW 46/2019



## Entwicklung in KW 50/2019

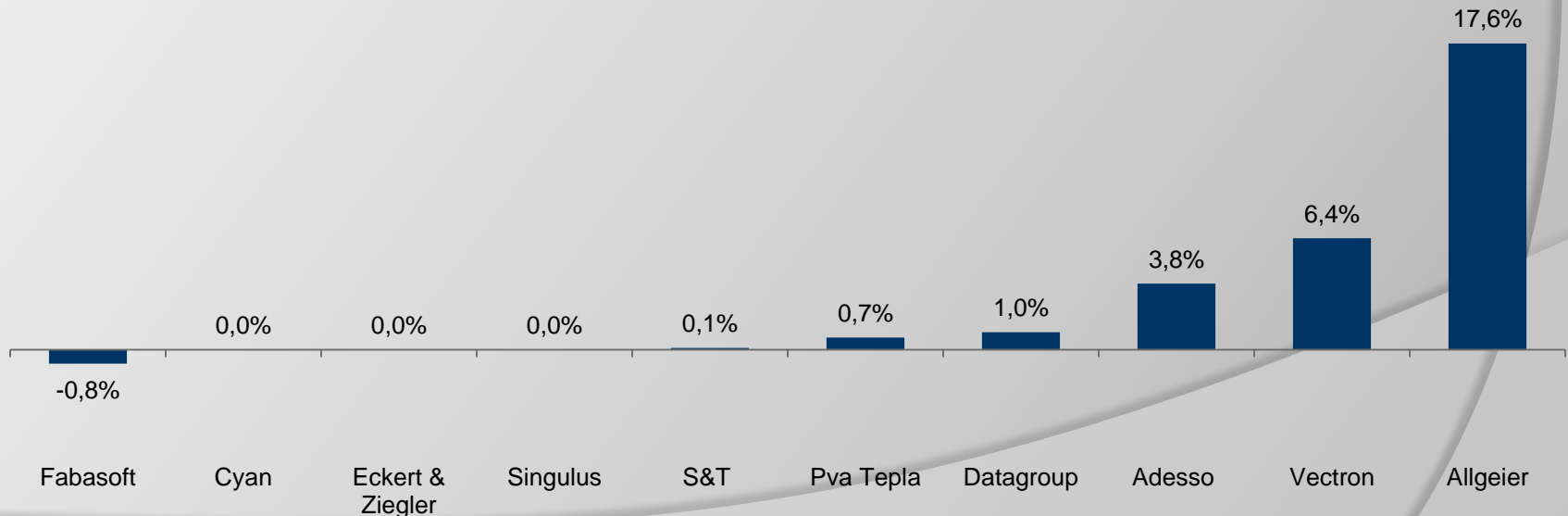
- +4,7% vs. +1,0% beim DAX und +1,1% beim CDAX
- Trotz starken Vorwochen erneut deutliche Steigerung
- Wahl in Großbritannien sorgt zum Ende der Woche für Kursanstieg
- Politische Themen unverändert im Fokus





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 50/2019

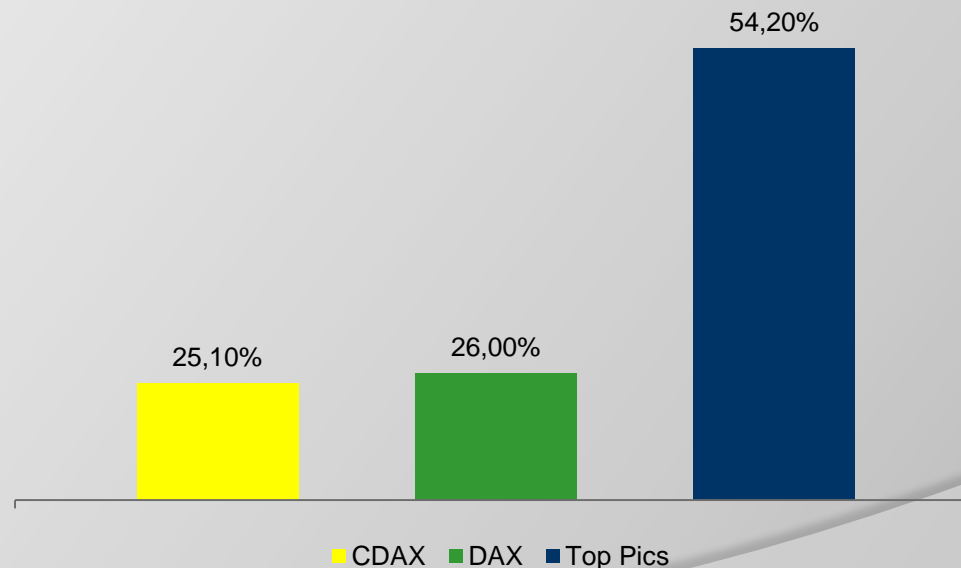
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Allgeier nach sehr vielversprechender Prognose für 2020 mit deutlichem Kursplus, Vectron nach zuletzt neuer Mittelfristprognose weiter mit Kurssteigerungen, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2019

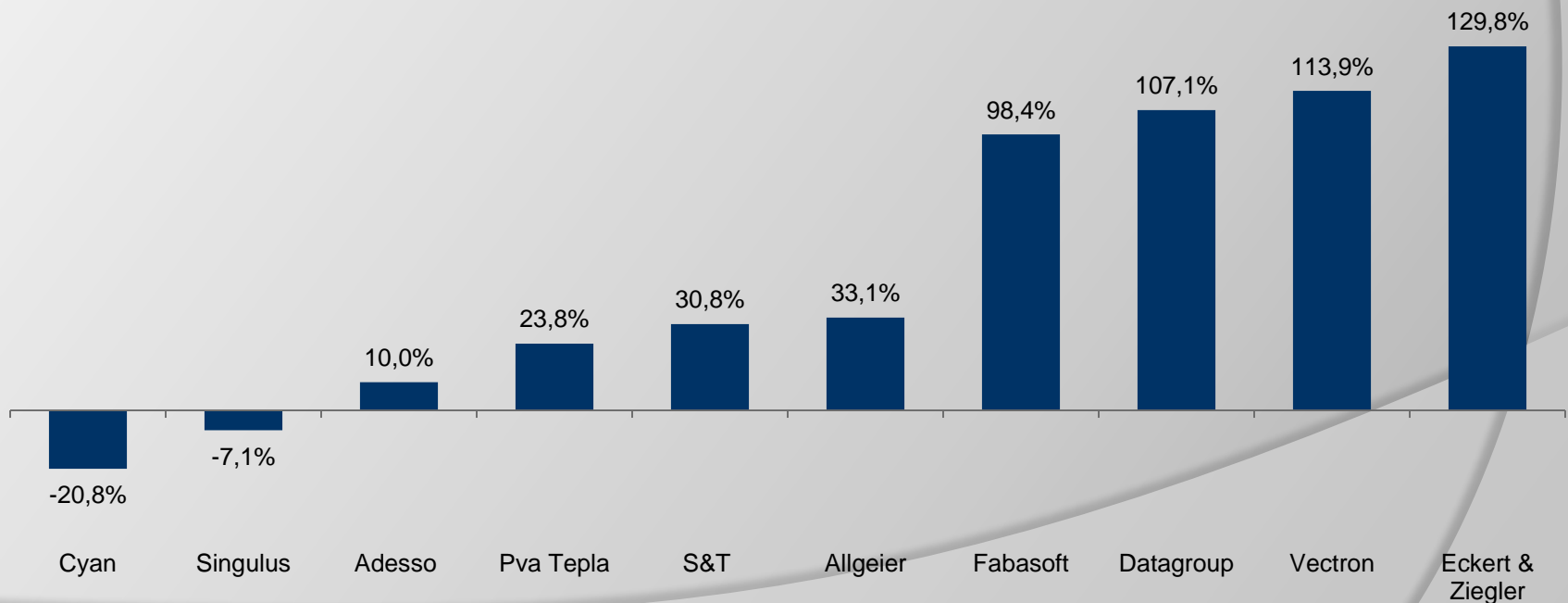
- +54,2% vs. +26,0% beim DAX und +25,1% beim CDAX
- Outperformance von 28,2% ggü. DAX und 29,1% ggü. CDAX
- Viertes Quartal bisher mit hervorragender Entwicklung
- Insgesamt erheblich besserer Jahresverlauf als 2018





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- 8/10 Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Positiver Verlauf in den ersten 11 Monaten
- 8 Aktien mit  $>+10\%$  Kursgewinn in 2019
- 3 Aktien mit Kurverdopplung seit Jahresbeginn
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut





## Investmentansatz

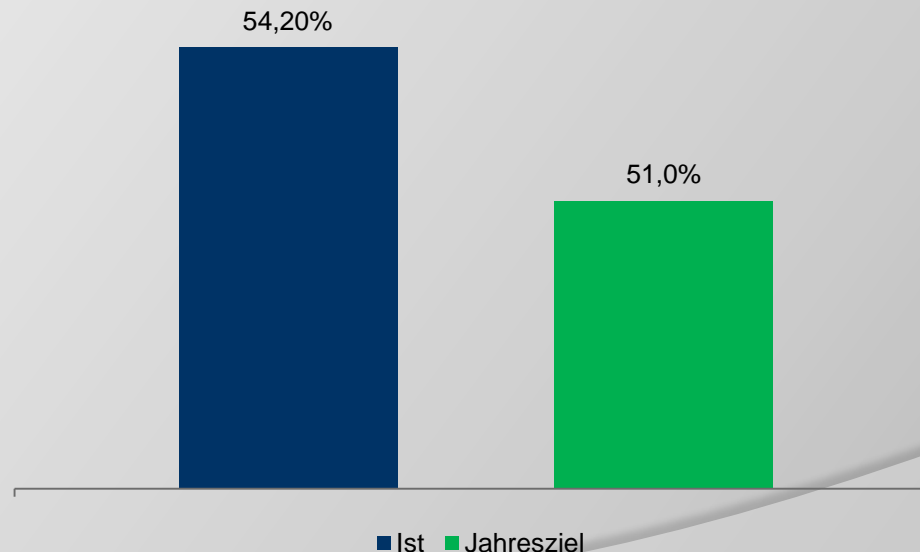
- Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- Breites Wissen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

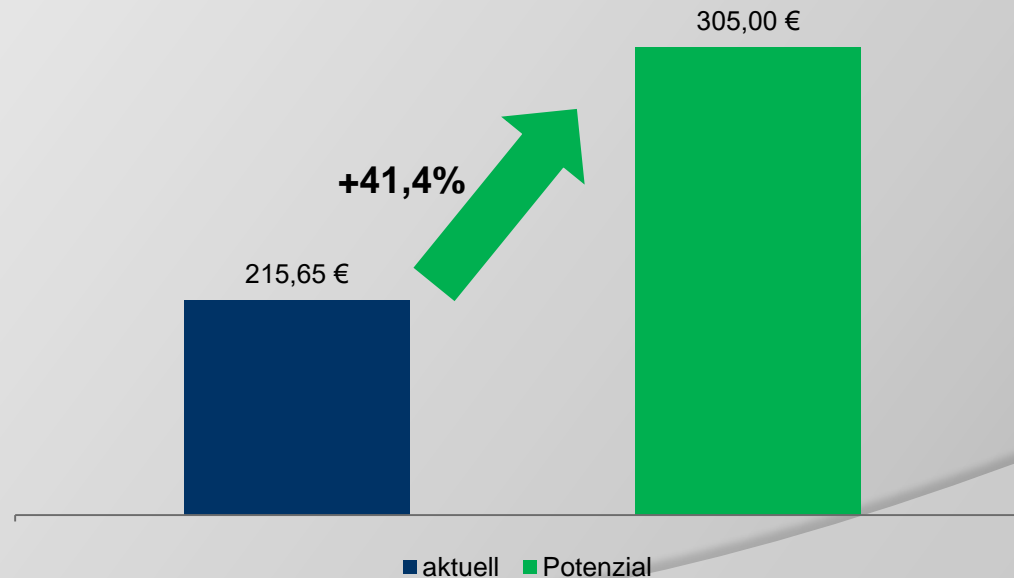
- Jahresziel auf 51,0% (alt: 43,0%) angehoben
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 deutlich besser als 2018





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 305,00€
- Upside von rund 41%
- 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	51,80 €	79,00€	52,50%
Allgeier SE	33,40 €	52,00€ (u.R.)	55,70%
Cyan AG***	20,58 €	33,00€	60,30%
Datagroup SE	61,20 €	67,00€	9,50%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	24,30 €	28,00€	15,20%
Pva Tepla AG	15,10 €	18,50€ (alt: 16,00 €)	22,50%
S&T AG	20,68 €	30,00€	45,10%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	84,70%
Vectron Systems AG	18,20 €	32,00 € (u.R.)	75,80%

u.R. = under Review

\*Verkauft in KW 24/2019

\*\*Verkauft in KW 33/2019

\*\*\*Verkauf in KW 46/2019



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ① 14.12.2019 | Prognose 2019 + 2020
  - Umsatzerwartung 2019e: 770-790mEUR vs. LSe 792,79mEUR
  - Bereinigte EBITDA-Erwartung 2019e: 64-69mEUR vs. EBITDA LSe 60,42mEUR
  - Umsatzerwartung 2020e: 820-840mEUR vs. LSe 859,75mEUR
  - Umsatzerwartung 2020 berücksichtigt nochmals deutlichen Umsatzrückgang im Segment Experts
  - Bereinigte EBITDA-Erwartung 2020e: 90-100mEUR vs. EBITDA LSe 74,00mEUR
- ① **Fazit: Sehr starker Ausblick im Ergebnis auf 2020. Schätzungen + Kursziel mit Potenzial**
- ① 13.12.2019 | Finanzierung neu geordnet
  - Kreditlinie über 5 Jahre mit Commerzbank, ING Bank, Landesbank Baden-Württemberg, Landesbank Hesse-Thüringen + Norddeutsche Landesbank
  - Kreditlinie mit Volumen von bis zu 218mEUR
  - Verbesserte Konditionen erzielt
  - Finanzierung für weitere Akquisitionen



## Ausblick KW 51/2019

- 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](#)