



Wochenupdate KW 47/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Dem negativen Markttrend entzogen mit neuem Jahreshoch | Ytd. +36,2%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Letzter Login: 23.11.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#)

[Analyze](#) [Alerts](#) [€](#)

PERFORMANCE

+92,1 %
seit 08.12.2015

+21,1 %
1 Jahr

+18,0 %
Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 %
Max Verlust (bisher)

1,1x
Risiko-Faktor

PORTFOLIO

● Aktien 100,0 %

INDEXZERTIFIKAT

192,14
Mittelkurs

per 23.11.2019 um 12:58 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 612.460**

| | |
|------------------------|------------|
| Erstmission | 26.02.2016 |
| Zertifikatsgebühr p.a. | 0,95 % |
| Performancegebühr | 10 % |
| Liquidationskennzahl | 0,3 Tage |
| Handelsvolumen | EUR 22.736 |

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 € | 49,90 € | 5,90% | 14,8% |
| Allgeier SE | 25,10 € | 27,80 € | 10,80% | 16,5% |
| Cyan AG*** | 25,98 € | 20,58 € | -20,80% | 0,0% |
| Datagroup SE | 29,55 € | 57,50 € | 94,60% | 16,1% |
| Eckert & Ziegler AG** | 61,70 € | 141,80 € | 129,80% | 0,0% |
| Fabasoft AG | 12,25 € | 24,40 € | 99,20% | 5,6% |
| Pva Tepla AG | 12,20 € | 13,12 € | 7,50% | 16,8% |
| S&T AG | 15,81 € | 20,40 € | 29,00% | 12,2% |
| Singulus AG* | 9,15 € | 8,50 € | -7,10% | 0,0% |
| Vectron Systems AG | 8,51 € | 13,40 € | 57,50% | 18,0% |

*Verkauft in KW 24/2019

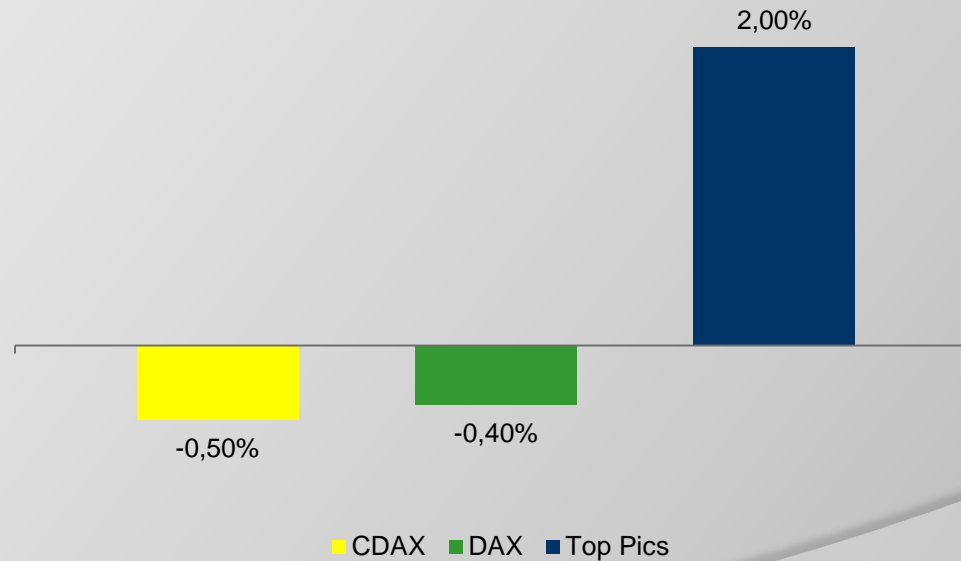
**Verkauft in KW 33/2019

***Verkauft in KW 46/2019



Entwicklung in KW 47/2019

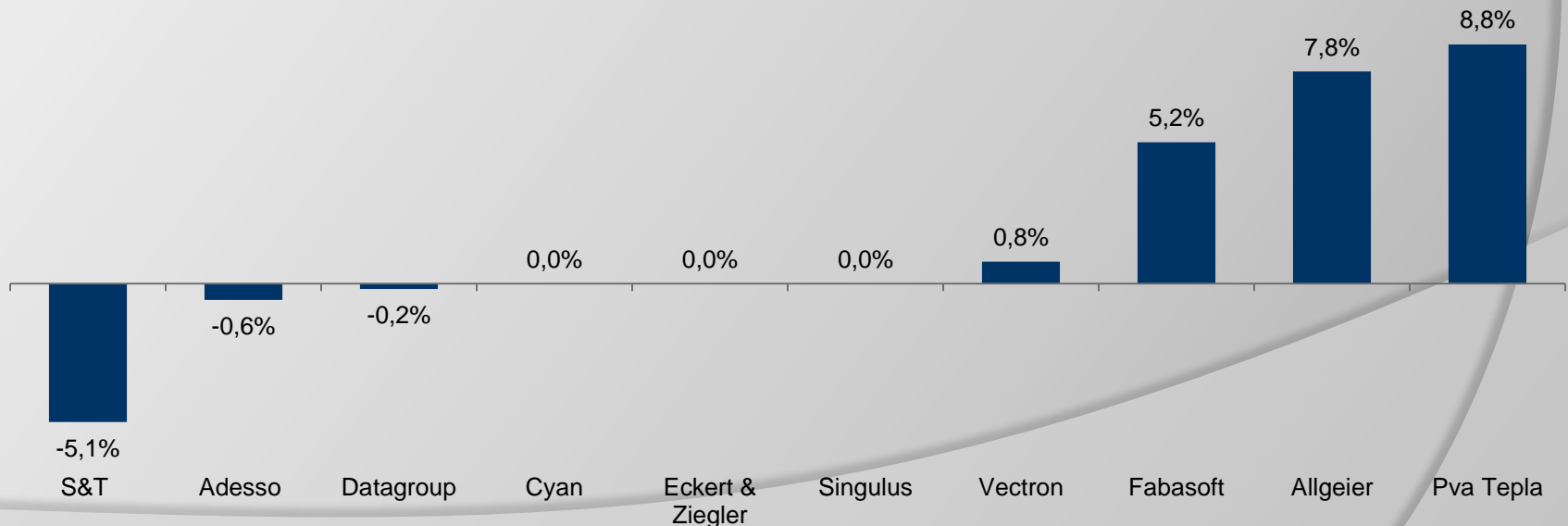
- +2,0% vs. -0,4% beim DAX und -0,5% beim CDAX
- Marktkonsolidierung auf hohem Niveau nach sehr guten Vorwochen
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 47/2019

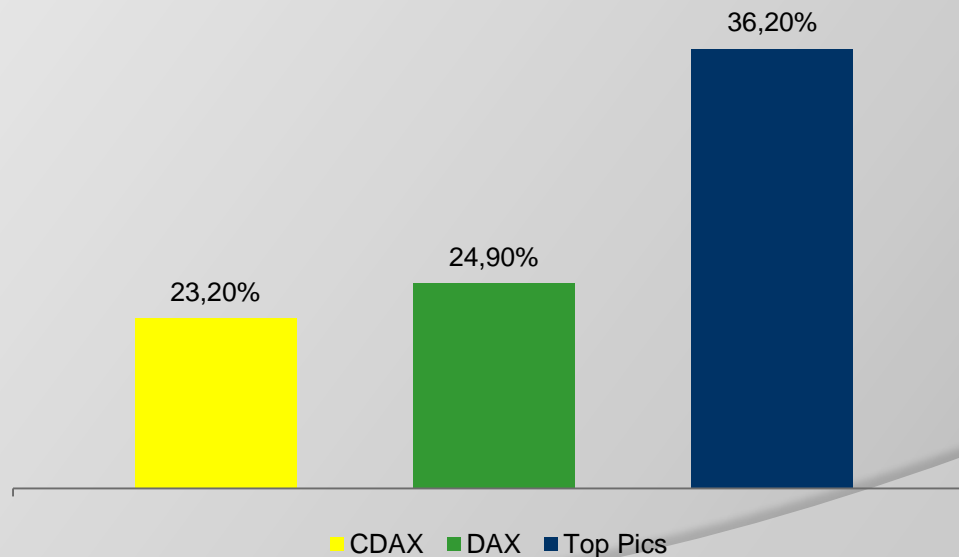
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Pva Tepla nach zuletzt erhöhter Prognose + Konferenzteilnahme mit deutlichem Plus, Allgeier nach sehr guten Q3-Zahlen mit weiterer Kurssteigerung, Fabasoft nach guten Q2-Zahlen im Plus, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

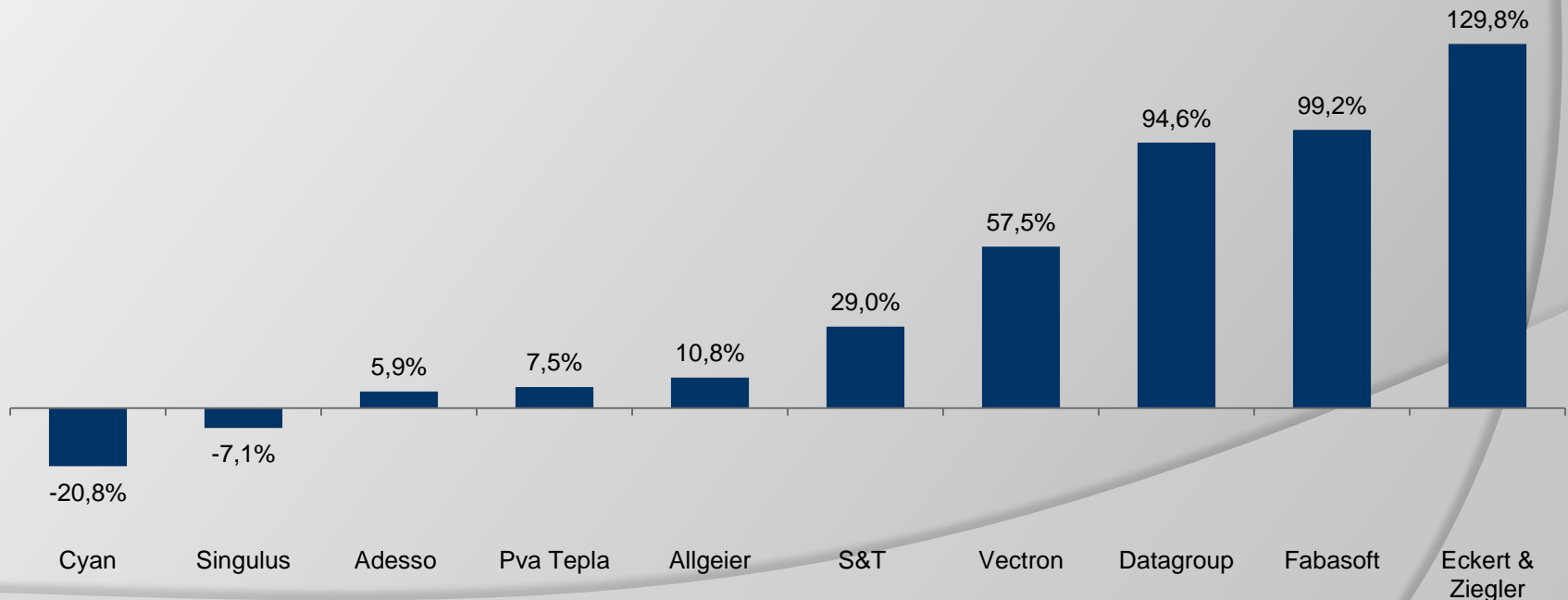
- +36,2% vs. +24,9% beim DAX und +23,2% beim CDAX
- Outperformance von 11,3% ggü. DAX und 13,0% ggü. CDAX
- Viertes Quartal bisher sehr gut verlaufen
- Insgesamt deutlich besserer Jahresverlauf als 2018





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- 8/10 Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Positiver Verlauf in den ersten 9 Monaten
- 6 Aktien mit $>+10\%$ Kursgewinn in 2019
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut





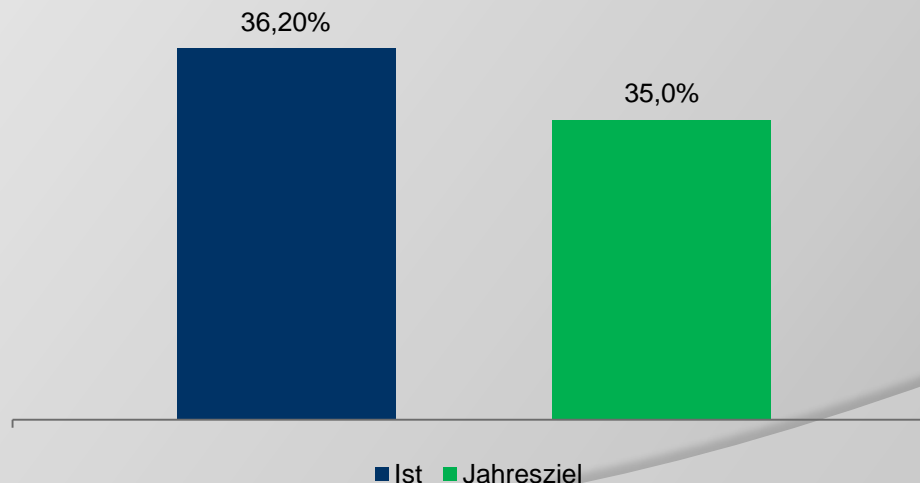
Investmentansatz

- ⦿ 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 (8 in 2019) + Kapitalmarkttagen von Unternehmen (6 in 2019)



Ziele 2019

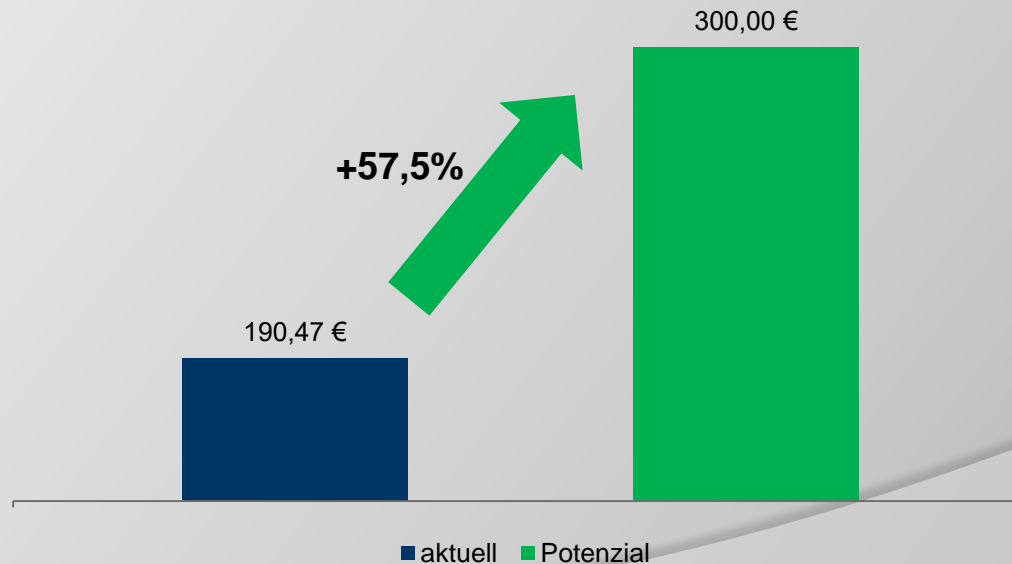
- Jahresziel auf 35,0% (alt: 33,0%) angehoben
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 deutlich besser als 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 300€
- Upside von knapp 58%
- 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 | 49,90 € | 79,00€ | 58,30% |
| Allgeier SE | 27,80 € | 52,00€ | 87,10% |
| Cyan AG*** | 20,58 € | 33,00€ | 60,30% |
| Datagroup SE | 57,50 € | 64,00€ | 11,30% |
| Eckert & Ziegler AG** | 141,80 € | 129,00 € (u.R.) | -9,00% |
| Fabasoft AG | 24,40 € | 28,00€ | 14,80% |
| Pva Tepla AG | 13,12 € | 16,00 € | 22,00% |
| S&T AG | 20,40 € | 30,00€ | 47,10% |
| Singulus AG* | 8,50 € | 16,00 € (u.R.) | 84,70% |
| Vectron Systems AG | 13,40 € | 32,00 € | 138,80% |

u.R. = under Review

*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019

***Verkauf in KW 46/2019



Aktie im Fokus – Fabasoft AG

- ◎ 23.11.2019 | HJ-Zahlen 2019/20
 - Umsatz HJ 22,41mEUR (+24,6%), Q2 11,52mEUR (+26,0%) -> Umsatz in Q2 positiv beeinflusst durch Übernahme der Xpublisher
 - Wiederkehrende Umsätze HJ +19,2%/Q2 +17,1%
 - Software-Umsätze HJ1 +18,6%/Q2 +138,1%
 - EBIT HJ 4,08mEUR (+39,0%), Q2 1,99mEUR (+39,2%)
- ◎ Fazit: Gute Zahlen im Rahmen der Erwartungen



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 23.11.2019 | Q3-Zahlen 2019
 - Umsatz 9M 17,5mEUR (-9,0%), Q3 5,5mEUR (+3,0%)
 - Umsatzentwicklung weiterhin durch Zurückhaltung aufgrund von bis zuletzt unklaren gesetzlichen Fristen im Rahmen der Fiskalisierung geprägt
 - EBITDA 9M -1,6mEUR (Vj. -2,8), Q3 -0,6mEUR (Vj. -1,9)
 - Positiver Auftakt in Q4
 - Für 2020 wird wieder mit deutlich positiven Zahlen gerechnet
- ◎ Fazit: Umsatz- und Ergebnisentwicklung wie erwartet weiterhin schwach, keine Details zur Digitalstrategie



Ausblick KW 48/2019

- ◉ 25.11.2019 | Vorl. Geschäftszahlen 2018/19 Datagroup
- ◉ 25.11. – 27.11.2019 | Eigenkapitalforum in Frankfurt/Main
 - U.a. dabei adesso, Allgeier, Cyan, Datagroup, Eckert & Ziegler, Fabasoft, Pva Tepla, S&T, Singulus, Vectron Systems



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](#)