



Wochenupdate KW 46/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Trotz schwacher Marktentwicklung neues Jahreshoch erreicht | Ytd. +33,5%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Letzter Login: 15.11.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#)

[📈](#) [📌](#) [€](#)

PERFORMANCE

+88,3 %
seit 08.12.2015

+10,5 %
1 Jahr

+17,4 %
Ø-Performance pro Jahr

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 %
Max Verlust (bisher)

1,1x
Risiko-Faktor

PORTFOLIO

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT

188,32
Mittelkurs

per 16.11.2019 um 12:56 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital
EUR 598.776

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,3 Tage
Handelsvolumen	EUR 26.449

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 €	50,20 €	6,60%	15,3%
Allgeier SE	25,10 €	25,80 €	2,80%	15,7%
Cyan AG***	25,98 €	20,58 €	-20,80%	0,0%
Datagroup SE	29,55 €	57,60 €	94,90%	16,5%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	23,20 €	89,40%	5,5%
Pva Tepla AG	12,20 €	12,06 €	-1,10%	15,8%
S&T AG	15,81 €	21,50 €	36,00%	13,1%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	13,30 €	56,30%	17,4%

*Verkauft in KW 24/2019

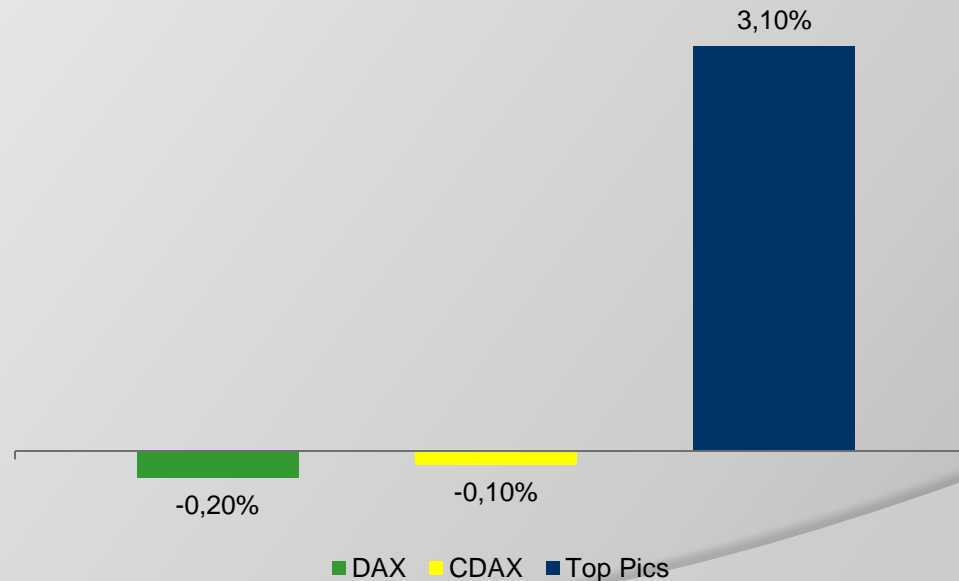
**Verkauft in KW 33/2019

***Verkauft in KW 46/2019



Entwicklung in KW 46/2019

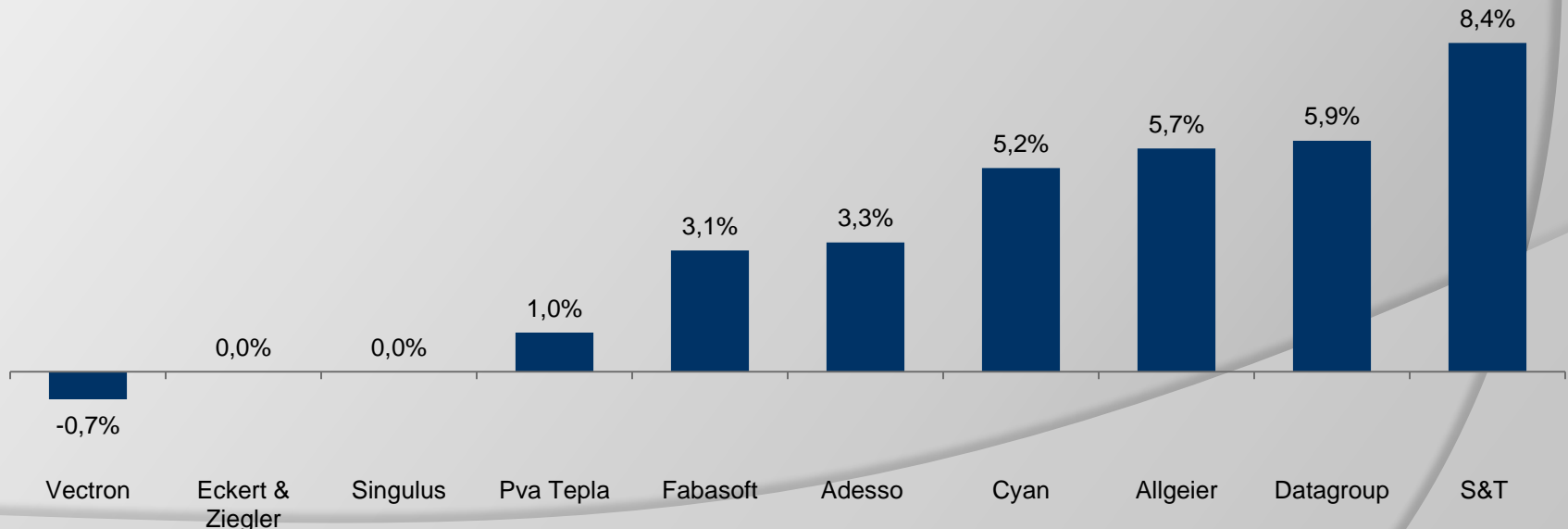
- +3,1% vs. -0,2% beim DAX und -0,1% beim CDAX
- Marktkonsolidierung auf hohem Niveau nach sehr guten Vorwochen
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 46/2019

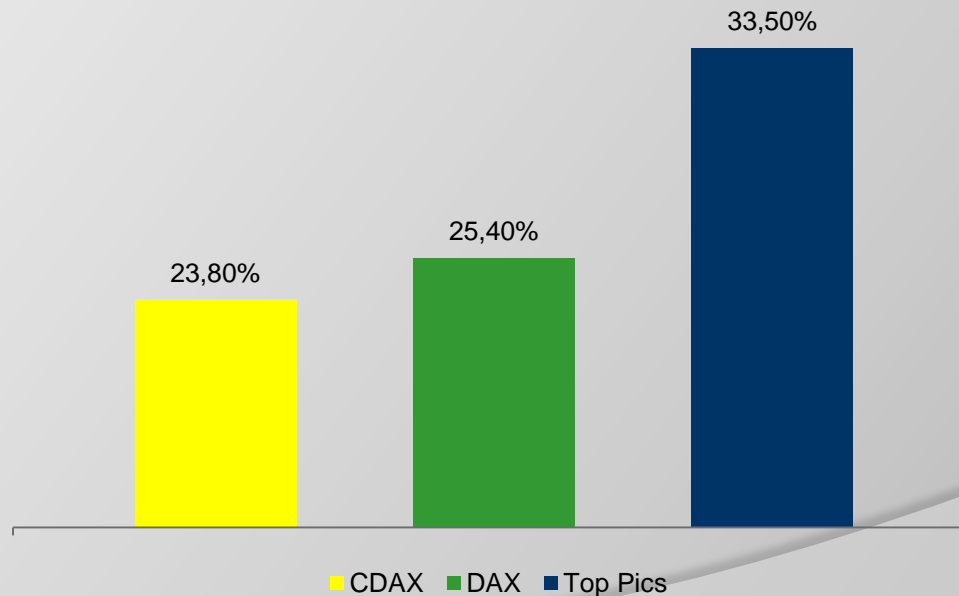
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- S&T nach erhöhter EBITDA-Prognose in der Vorwoche mit deutlichem Plus, Allgeier nach sehr guten Q3-Zahlen mit weiterem Kursanstieg, adesso nach guten Q3-Zahlen mit Kursplus, Cyan nach Lizenzdeal mit Kursanstieg, alle anderen Werte ohne News
- Verkauf der Cyan Aktie im Wochenverlauf
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

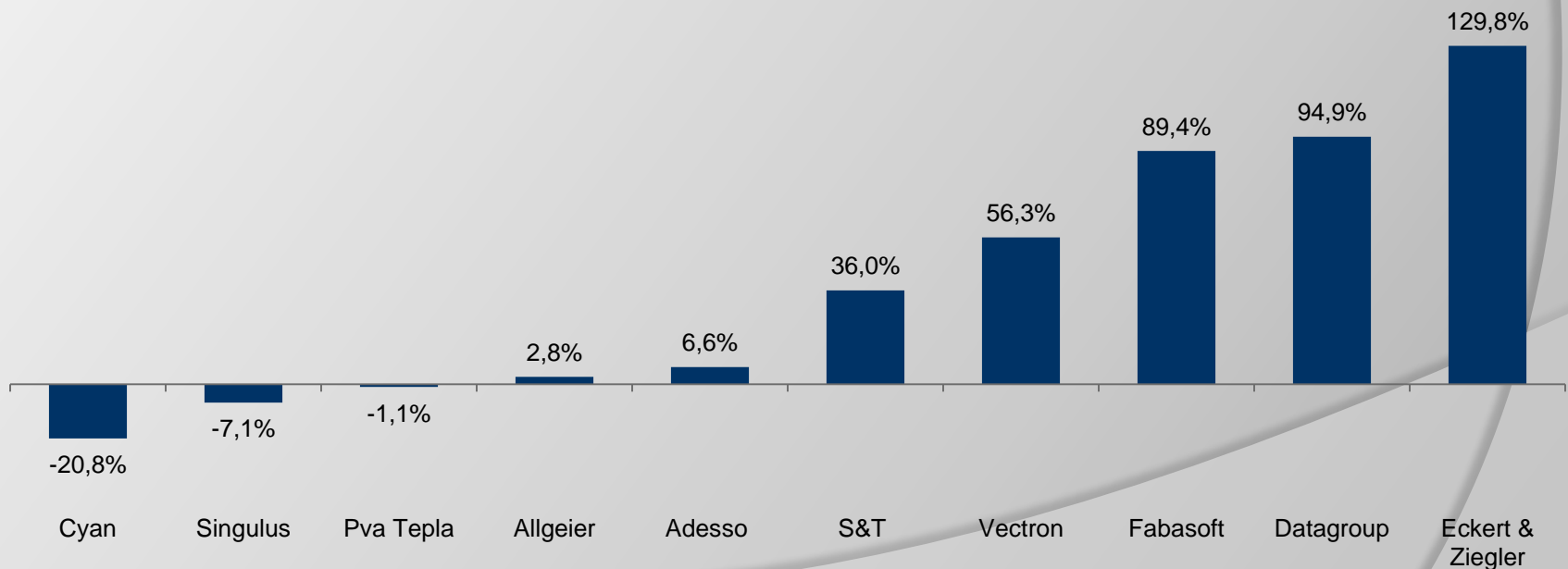
- +33,5% vs. +25,4% beim DAX und +23,8% beim CDAX
- Outperformance von 8,1% ggü. DAX und 9,7% ggü. CDAX
- Viertes Quartal bisher sehr gut verlaufen
- Insgesamt besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

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





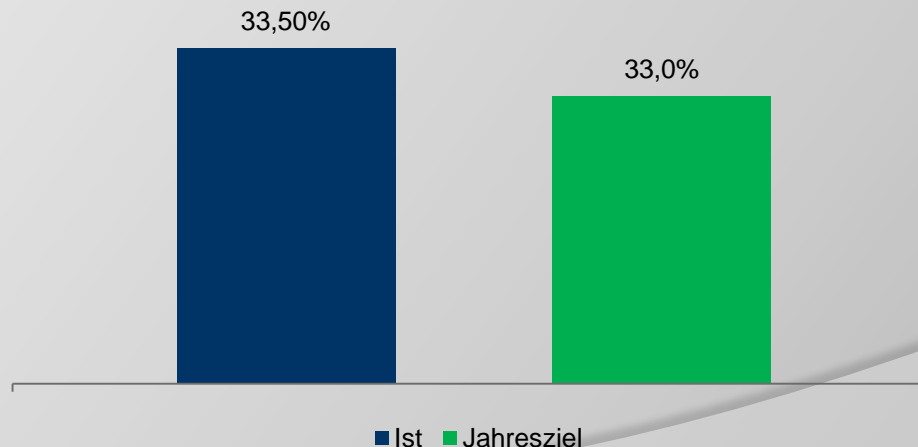
Investmentansatz

- ⦿ 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

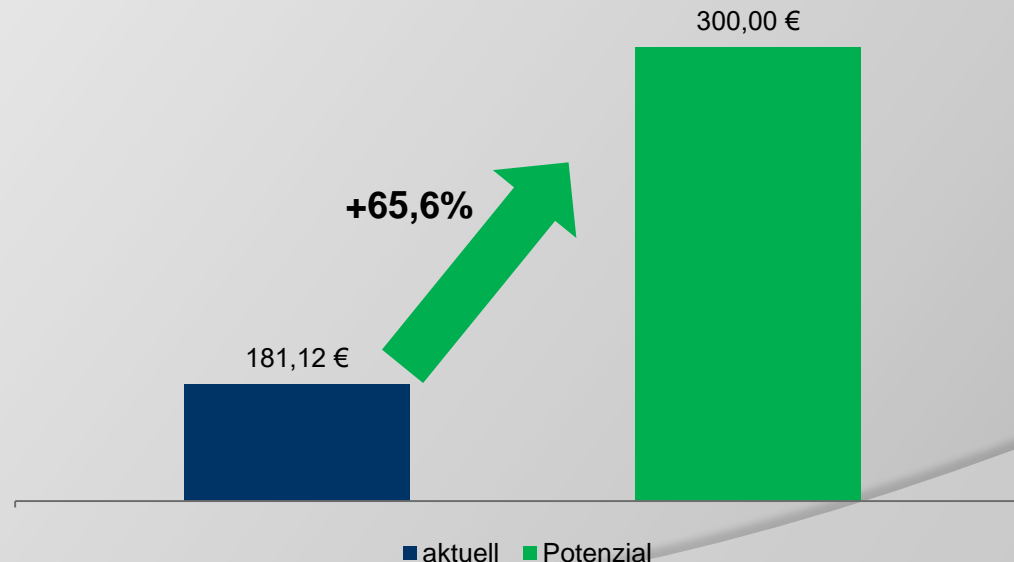
- Jahresziel auf 33,0% (alt: 29,0%) angehoben
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 deutlich besser als 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial auf 300€ (alt: 307€) reduziert
- Upside von knapp 66%
- 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	50,20 €	79,00€	57,40%
Allgeier SE	25,80 €	52,00€ (alt: 50,00 €)	101,60%
Cyan AG***	20,58 €	33,00€ (alt: 39,00€)	60,30%
Datagroup SE	57,60 €	64,00€	11,10%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	23,20 €	28,00€	20,70%
Pva Tepla AG	12,06 €	16,00 €	32,70%
S&T AG	21,50 €	30,00€	39,50%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	84,70%
Vectron Systems AG	13,30 €	32,00 €	140,60%

u.R. = under Review

*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019

***Verkauf in KW 46/2019



Aktie im Fokus – adesso SE

- ◎ 14.11.2019 | Q3-Zahlen 2019
 - Umsatz 9M 327,51mEUR (+20,0%), Q3 113,94mEUR (+19,9%)
 - EBITDA 9M 29,11mEUR (+21,7%), Q3 10,89mEUR (+2,9%)
 - EBITDA vor IFRS 16 9M 20,00mEUR (-16,4%), Q3 7,50mEUR (-29,2%)
 - Umsatz nach Branchen -> Versicherungen +37%, öffentlicher Sektor +535, Lotterie +31%, Automobilbranche +128%, Banken (+3%), Gesundheitswesen -3%
 - Vielversprechende Vertriebspipeline für In|Sure für Q4
 - Prognose bestätigt: Umsatz >410mEUR, EBITDA 40-45mEUR
- ◎ Fazit: Weiterhin sehr gute Umsatzentwicklung, Ergebnisentwicklung hinkt noch hinter her, Umsatzprognose deutlich zu konservativ



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- 14.11.2019 | Q3-Bericht veröffentlicht
 - Deutliche Ergebnisverbesserung im Segment Experts ggü. HJ1
 - Deutlich verbesserter operativer Cashflow (24,2mEUR vs. 4,1mEUR im Vorjahr)
- Kursziel nach sehr guter Ergebnisentwicklung in Q3 von 50,00€ auf 52,00€ angehoben



Aktie im Fokus – Cyan AG

- ◎ 12.11.2019 | Lazard beauftragt für strategische Optionen
 - Möglicher Verkauf von Minderheitenanteile an Cyan
 - Möglicher Verkauf des ganzen Unternehmens
 - Mögliches Dual Listing in den USA
- ◎ 13.11.2019 | Lizenzerweiterung mit ACN-Gruppe/Flash Mobile
 - Verkauf von 60 Mio. Lizenzen
 - Umfasst aktuelle Aktivitäten in Kolumbien + Mexiko + zukünftige Expansion in Lateinamerika
 - Start in Peru Anfang 2020
 - Signifikanter Umsatzbeitrag in 2019 aber keine genauen Details
- ◎ Fazit: Beauftragung von Lazard um Kurs zu treiben, Lizenzdeal mit ACN ohne konkrete Details zu unklar für operative Einschätzung, Unsicherheiten bzgl. Der Jahresprognose zu groß, Kursziel auf 33,00€ reduziert + Position verkauft



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 11.11.2019 | Bundesministerium schafft Klarheit
 - Bundesministerium für Finanzen veröffentlicht endgültigen Fahrplan zur Durchführung der Kassensicherungsverordnung
 - Gesetzliche Vorschriften sehen ab 01.01.2019 eine Pflicht zur technischen Sicherheitsreinrichtung vor
 - Jedoch Verzögerungen bei der Definition der technischen Standards
 - Neuer Nichtanwendungserlass -> Ohne Benutzung des neuen technischen Standards bis 30.09.2020 ohne Strafen möglich
- ◎ Fazit: Positive Nachrichten für Vectron, die in den kommenden Quartalen zu einem deutlichen Nachfrageschub sowie Umsatzanstieg führen sollten



Ausblick KW 47/2019

- Keine News



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](#)