



Wochenupdate KW 45/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Erneut sehr gute Wochenentwicklung und neues Jahreshoch | Ytd. +29,5%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Letzter Login: 10.11.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#)

[Chart](#) [Mobile](#) [€](#)

PERFORMANCE

+82,8 %
seit 08.12.2015

-0,8 %
1 Jahr

+16,6 %
Ø-Performance pro Jahr


Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 %
Max Verlust (bisher)

1,1x
Risiko-Faktor

PORTFOLIO



● Aktien 98,2 % ● Cash 1,8 %

INDEXZERTIFIKAT

182,79
Mittelkurs

per 09.11.2019 um 12:57 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 589.092**

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,3 Tage
Handelsvolumen	EUR 12.712

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 AG	47,10 €	48,60 €	3,20%	13,6%
Allgeier SE	25,10 €	24,40 €	-2,80%	13,9%
Cyan AG	25,98 €	19,57 €	-24,70%	9,7%
Datagroup SE	29,55 €	54,40 €	84,10%	14,4%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	22,50 €	83,70%	3,8%
Pva Tepla AG	12,20 €	11,94 €	-2,10%	14,5%
S&T AG	15,81 €	19,84 €	25,50%	10,9%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	13,40 €	57,50%	17,4%

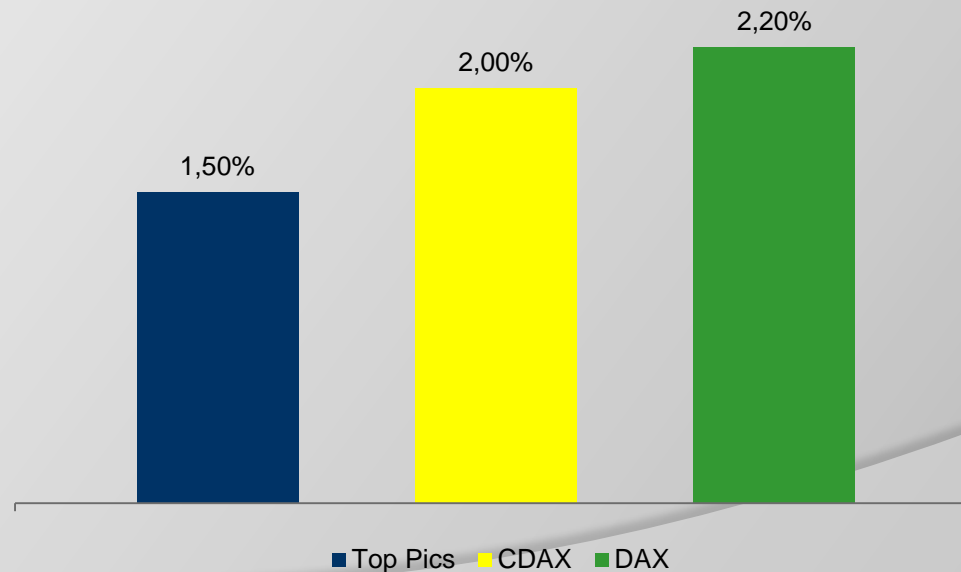
*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Entwicklung in KW 45/2019

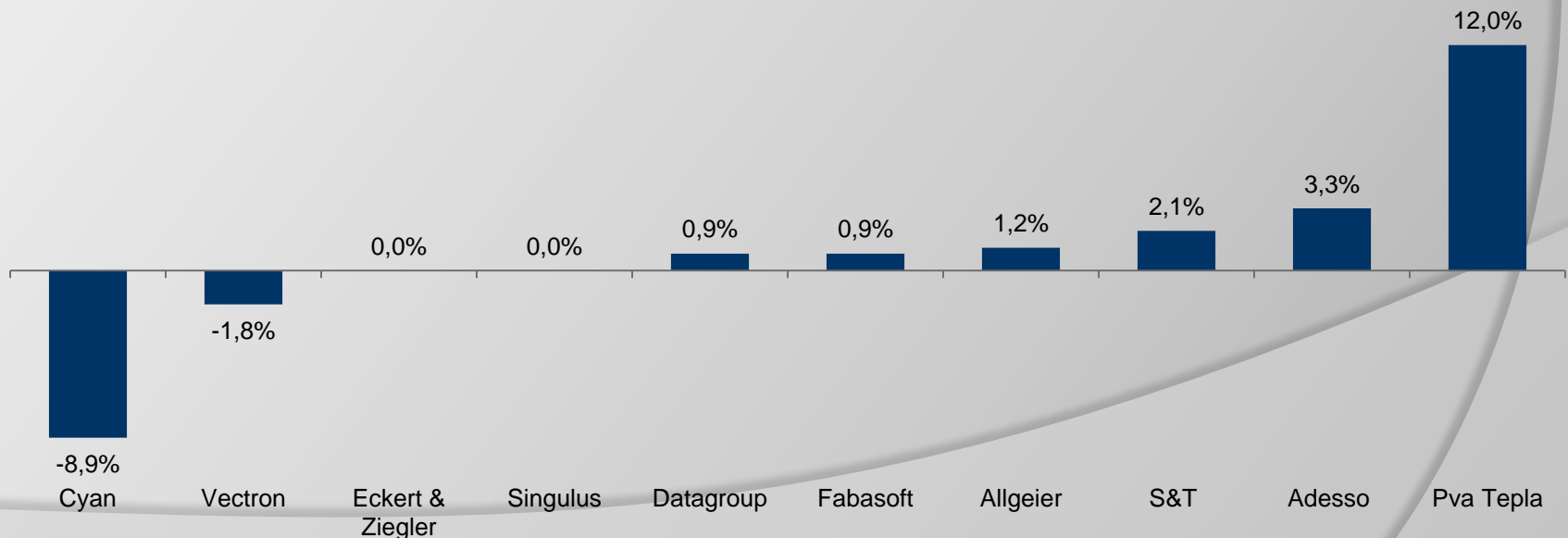
- +1,5% vs. +2,2% beim DAX und +2,0% beim CDAX
- Positive Signale aus China hinsichtlich eines Konsens im Handelsstreit mit den USA
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 45/2019

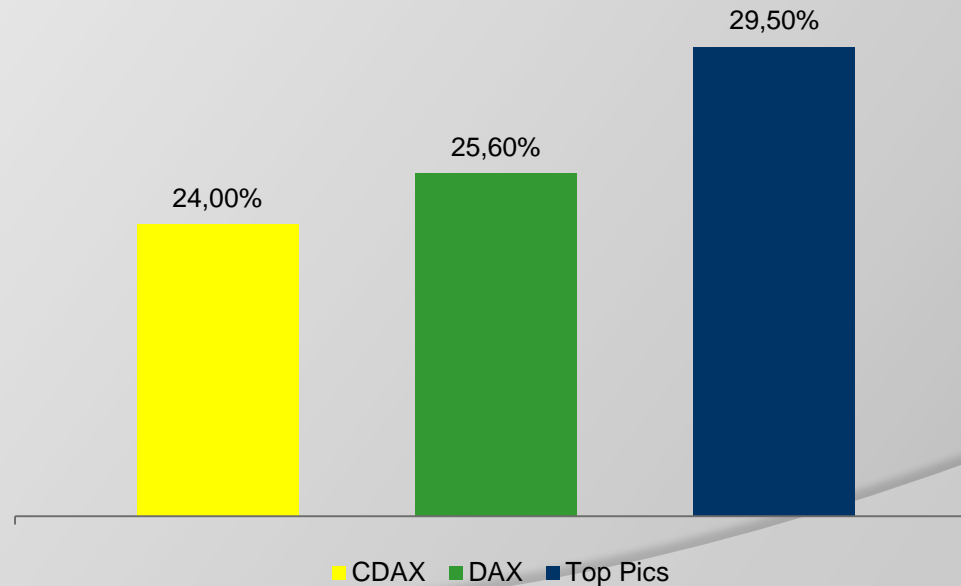
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Pva Tepla nach Prognoseanhebung mit deutlichem Plus, adesso vor Q3-Zahlen mit Plus, S&T nach guten Q3-Zahlen im Plus, Cyan nach schwachen HJ-Zahlen in der Vorwoche mit deutlichem Kursrückgang
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

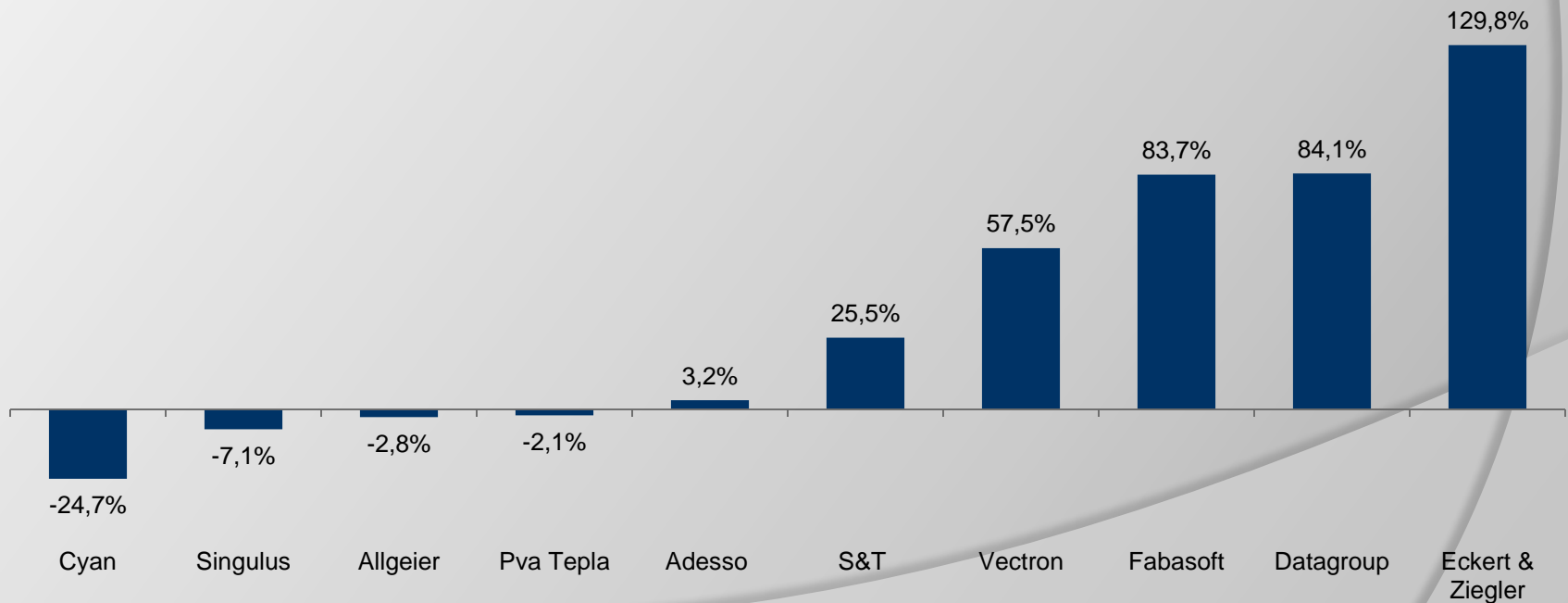
- +29,5% vs. +25,6% beim DAX und +24,0% beim CDAX
- Outperformance von 3,9% ggü. DAX und 5,5% ggü. CDAX
- Viertes Quartal bisher gemischt verlaufen
- Insgesamt besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





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





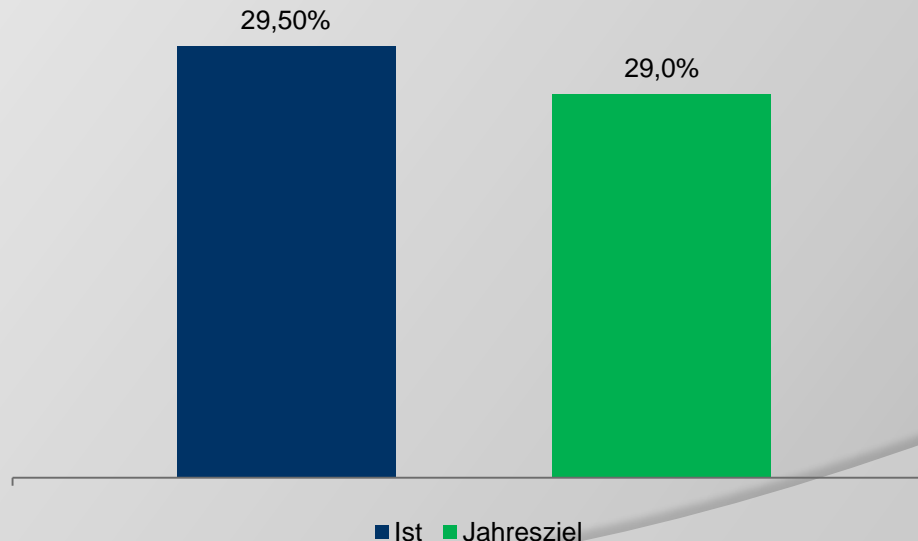
Investmentansatz

- ⦿ 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

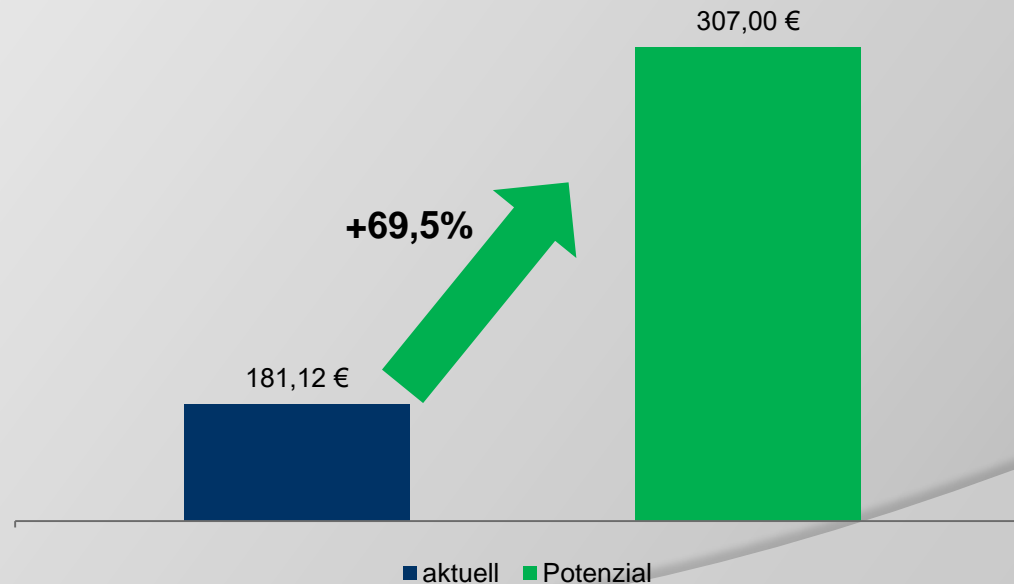
- Jahresziel auf 29,0% (alt: 27,0%) angehoben
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 deutlich besser als 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 307€
- Upside von knapp 70%
- 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 AG	48,60 €	79,00€	62,60%
Allgeier SE	24,40 €	50,00 €	104,90%
Cyan AG	19,57 €	39,00€ (u.R.)	99,30%
Datagroup SE	54,40 €	64,00€	17,60%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	22,50 €	28,00€	24,40%
Pva Tepla AG	11,94 €	16,00 €	34,00%
S&T AG	19,84 €	30,00€	51,20%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	88,20%
Vectron Systems AG	13,40 €	32,00 €	138,80%

u.R. = under Review

*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- 05.11.2019 | Technology IPO angestrebt
 - Schaffung eines Full-Service-Anbieters und Globalen Players für Software-Engineering
 - Eigenständige Börsennotierung angestrebt
 - Nagarro + SAP-Geschäft als Basis
 - Umsatz ca. 50% des Allgeierkonzerns + EBITDA-Marge von 11-12% in 2019 dieser Geschäftseinheit
 - Abstimmung auf der Hauptversammlung 2020 geplant
 - IPO in HJ2 bei entsprechendem HV-Beschluss angestrebt
- Fazit: Grundsätzlich sollte ein IPO in dieser Form wertsteigernd sein, idealerweise wird ein IPO in den USA angestrebt um eine höhere Bewertung zu erzielen



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

08.11.2019 | Q3-Zahlen 2019

- Umsatz 9M 96,24mEUR (+38,7%), Q3 32,95mEUR (+5,6%)
 - Umsatz Industrial Systems 9M +22,8%/Q3 +53,0%
 - Umsatz Semiconductor Systems 9M +49,1%/Q3 -12,4%
 - EBITDA 9M 11,86mEUR (+30,1%), Q3 4,24mEUR (-40,3%)
 - Auftragseingang 9M 110,90mEUR (+8,9%), Q3 21,52mEUR (-15,3%)
 - Auftragseingang Industrial Systems 9M +6,1%/Q3 -39,7%
 - Auftragseingang Semiconductor Systems 9M +10,3%/Q3 +4,3%
 - Auftragsbestand 185,73mEUR (+12,3%)
 - Auftragsbestand Industrial Systems +24,5%/Semiconductor Systems +7,4%
 - Auftragsbestand gibt Visibilität bis ins Jahr 2021
 - Jahresprognose 2019 angehoben: Umsatz 130mEUR (alt. 125) + EBITDA 16mEUR (alt: 15)
 - 2020 weiteres substantielles Umsatz- und Ergebniswachstum
- 08.11.2019 | Q3-Zahlen 2019
- Fazit: Wie erwartet weiter sehr gute Entwicklung + Anhebung der Jahresprognose. Fokus nun auf Aufträge im Bereich Siliziumcharbid



Aktie im Fokus – S&T AG

07.11.2019 | Q3-Zahlen 2019

- Umsatz 9M 753,20mEUR (+14,1%), Q3 279,43mEUR (+17,7%)
 - Umsatz 9M IT-Services +12,1%/IoT-Europa +26,1%/IoT Amerika -7,3%
 - Umsatz Q3 IT-Services +25,0%/IoT Europa +24,1%/IoT Amerika -13,7%
 - EBITDA 9M 71,70mEUR (+25,4%), Q3 27,38mEUR (+33,5%)
 - EBITDA pos. Beeinflusst durch IFRS 16
 - Integration des übernommenen Geschäftsbereichs von Kapsch schneller und besser als erwartet -> 2020 10% EBITDA-Marge, 2021 12% EBITDA-Marge bei 10% Umsatzwachstum angestrebt
 - Auftragsbestand +37,8%, Projektpipeline +30,4%
 - Umsatzziel (1,145 Mrd. €) bestätigt, EBITDA-Ziel (>100mEUR) soll übertroffen werden
 - Bis 2023 12% EBITDA-Marge (bisher: 10%) angestrebt + weitere Working Capital Optimierung
- Fazit: Entwicklung im Rahmen der Erwartungen, Aussagen zur zukünftigen Entwicklung ebenfalls wie erwartet, Aussagen zu Kapsch als sehr positiv zu sehen



Ausblick KW 46/2019

- ◉ 13.11.2019 | Q3-Zahlen 2019
- ◉ 14.11.2019 | Q3-Bericht 2019



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](#)