



# Wochenupdate KW 44/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

Neues Jahreshoch nach erneut sehr guter Entwicklung | Ytd. +27,5%



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Letzter Login: 01.11.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#)

[📈](#) [👤](#) [€](#)

### PERFORMANCE

**+80,3 %**  
seit 08.12.2015

**-1,2 %**  
1 Jahr

**0,0 %**  
Heute

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### RISIKO

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

**1,1x**  
Risiko-Faktor

### PORTFOLIO

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

### INDEXZERTIFIKAT

**178,38** Verkauf | **182,18** Kauf

per 02.11.2019 um 12:48 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 582.975**

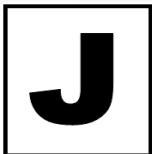
Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,3 Tage
Handelsvolumen	EUR 10.704

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

**Besichertes Zertifikat**

[Jetzt investieren!](#)

[Sparplan anlegen](#)



## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.12.2018</u></b>	<b><u>Akt. Kurs</u></b>	<b><u>Δ in % 2019</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
Adesso AG	47,10 €	47,05 €	-0,10%	13,4%
Allgeier SE	25,10 €	24,10 €	-4,00%	13,9%
Cyan AG	25,98 €	21,48 €	-17,30%	12,0%
Datagroup SE	29,55 €	53,90 €	82,40%	14,6%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	22,30 €	82,00%	4,0%
Pva Tepla AG	12,20 €	10,66 €	-12,60%	13,2%
S&T AG	15,81 €	19,44 €	23,00%	10,9%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	13,65 €	60,40%	17,9%

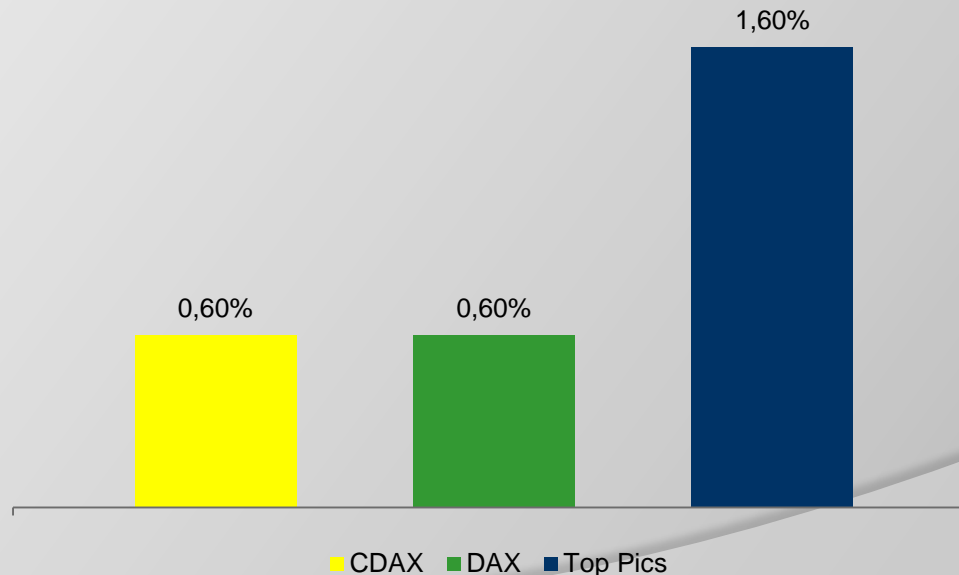
\*Verkauft in KW 24/2019

\*\*Verkauft in KW 33/2019



## Entwicklung in KW 44/2019

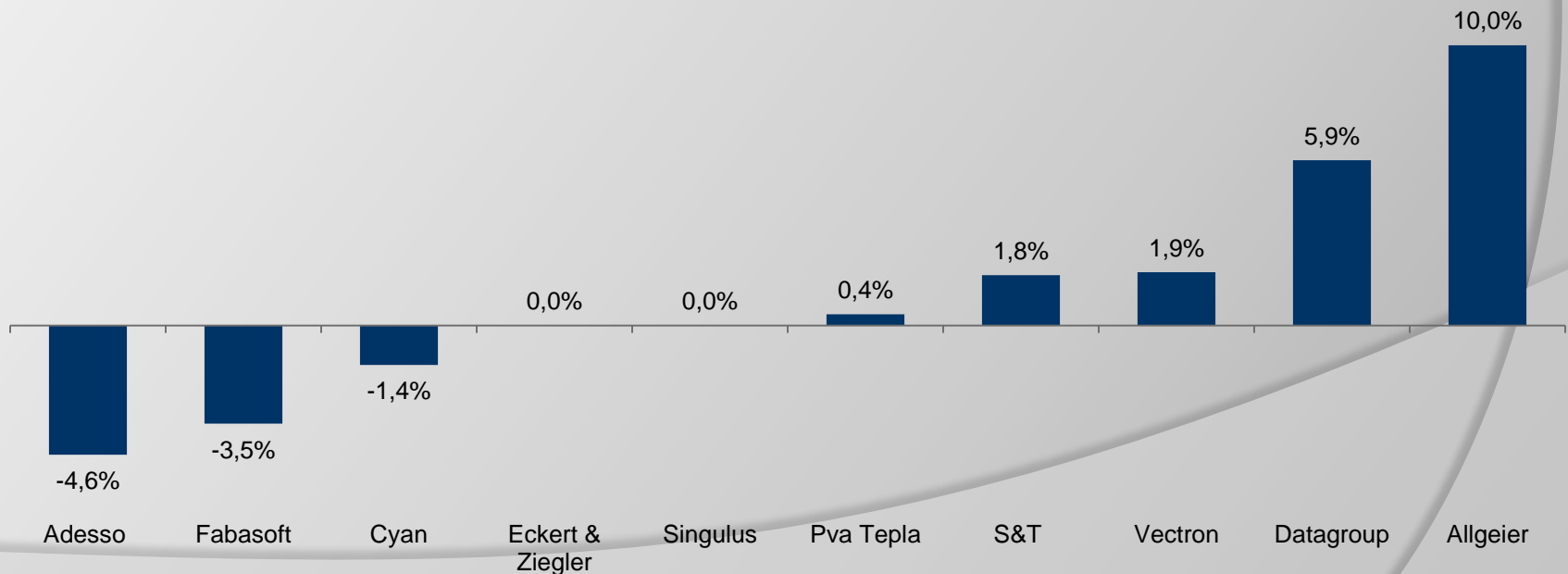
- +1,6% vs. +0,6% beim DAX und +0,6% beim CDAX
- Positive Signale aus China hinsichtlich eines Konsens im Handelsstreit mit den USA
- Positive Effekte durch Zinssenkung der FED
- Politische Themen unverändert im Fokus

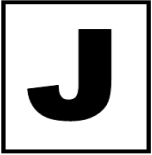




## Entwicklung der Einzelwerte in KW 44/2019

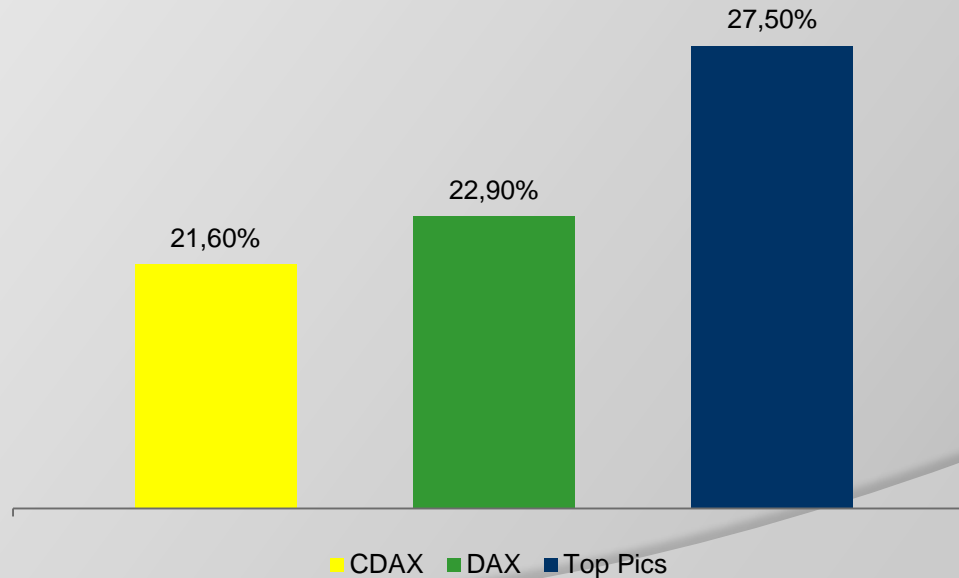
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Allgeier nach zuletzt sehr guten Q3-Zahlen mit deutlichem Kursplus, S&T vor Q3-Zahlen mit Kursplus, Cyan nach sehr schwachen HJ-Zahlen mit Kursrückgang, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2019

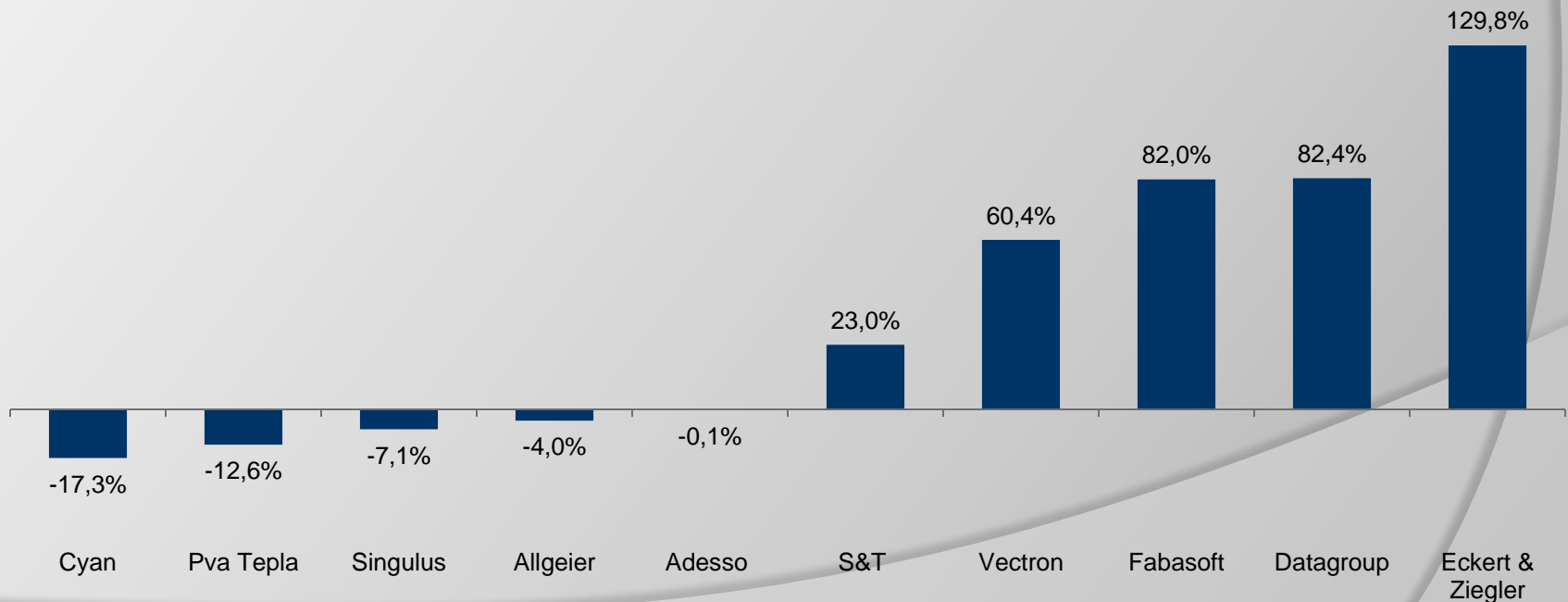
- +27,5% vs. +22,9% beim DAX und +21,6% beim CDAX
- Outperformance von 4,6% ggü. DAX und 5,9% ggü. CDAX
- Viertes Quartal bisher gemischt verlaufen
- Insgesamt besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

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

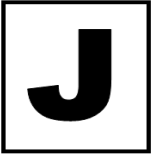




## Investmentansatz

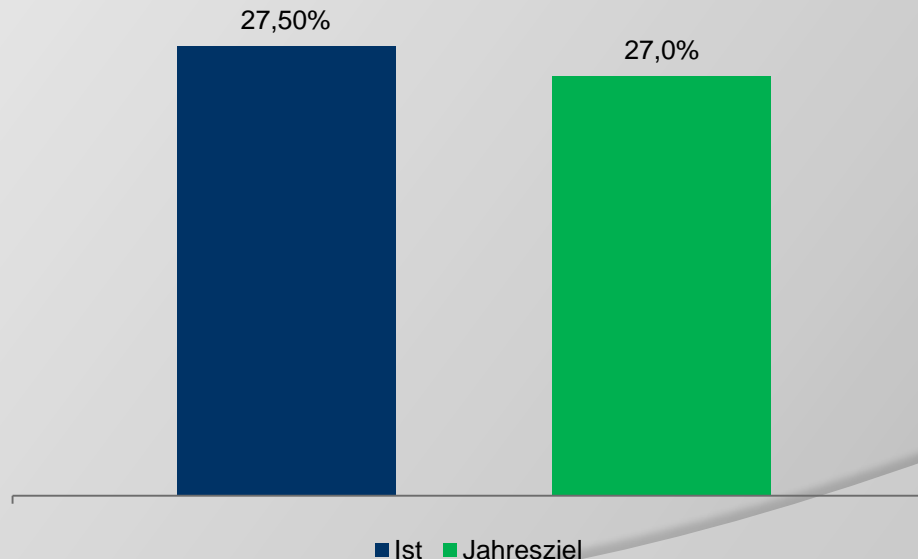
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿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





## Ziele 2019

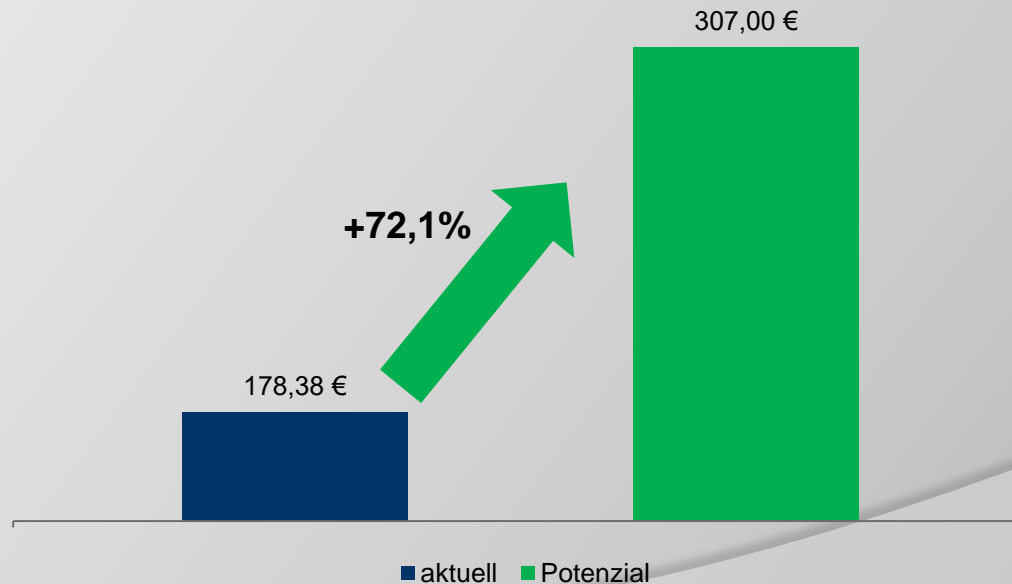
- Jahresziel unverändert 27,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 deutlich besser als 2018

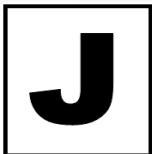




## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 307€
- Upside von rund 71%
- 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	47,05 €	79,00€	67,90%
Allgeier SE	24,10 €	50,00 €	107,50%
Cyan AG	21,48 €	39,00€ (u.R.)	81,60%
Datagroup SE	53,90 €	64,00€	18,70%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	22,30 €	28,00€	25,60%
Pva Tepla AG	10,66 €	16,00 €	50,10%
S&T AG	19,44 €	30,00€	54,30%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	88,20%
Vectron Systems AG	13,65 €	32,00 €	134,40%

u.R. = under Review

\*Verkauft in KW 24/2019

\*\*Verkauft in KW 33/2019



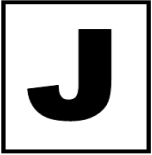
## Aktie im Fokus – Cyan AG

- ◎ 31.10.2019 | Halbjahreszahlen 2019
  - Umsatz 7,03mEUR (+264,5%) -> Umsatzsteigerung zum Großteil durch Umsatzbeitrag der im Juli 2018 übernommenen I-New
  - EBITDA -1,03mEUR (Vj. -0,70) -> Ergebnis belastet durch Vorlaufkosten für Partnerschaften, die erst in HJ2 anlaufen (z.B. Orange)
  - Prognose für 2019 (Umsatz 35mEUR/EBITDA 14mEUR) bestätigt
  - Deutlich stärkeres HJ2 erwartet
- ◎ Fazit: Sehr schwache HJ-Zahlen, die dazu nicht die auf der HV kommunizierten Angaben (nach 5 Monaten 30% der ursprünglichen Prognose = 10,5mEUR Umsatz & 6,0mEUR EBITDA) bestätigen, Vorstand ist nicht mehr glaubenswürdig, Cyan Aktie wird daher in Frage gestellt, Entscheidung in der nächsten Woche



## Ausblick KW 45/2019

- ◉ 07.11.2019 | Q3-Zahlen S&T AG
- ◉ 08.11.2019 | Q3-Zahlen Pva Tepla AG



## 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](#)