



Wochenupdate KW 43/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Nach schwächeren Vorwochen wieder bessere Entwicklung | Ytd. +25,5%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Letzter Login: 26.10.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#)

[📈](#) [🏠](#) [€](#)

PERFORMANCE

+77,5 %
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 99,8 % ● Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT

177,46
Mittelkurs

per 26.10.2019 um 12:57 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 576.831**

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,3 Tage
Handelsvolumen	EUR 10.216

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 €	49,30 €	4,70%	14,3%
Allgeier SE	25,10 €	21,90 €	-12,70%	13,1%
Cyan AG	25,98 €	21,79 €	-16,10%	12,3%
Datagroup SE	29,55 €	50,90 €	72,30%	14,0%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	23,10 €	88,60%	4,1%
Pva Tepla AG	12,20 €	10,62 €	-13,00%	13,3%
S&T AG	15,81 €	19,10 €	20,80%	10,8%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	13,40 €	57,50%	17,9%

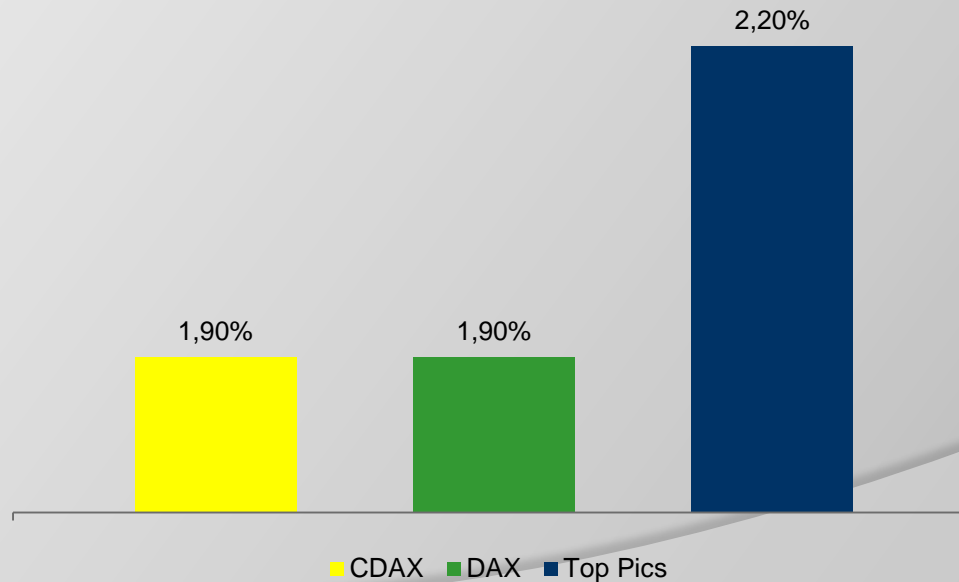
*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Entwicklung in KW 43/2019

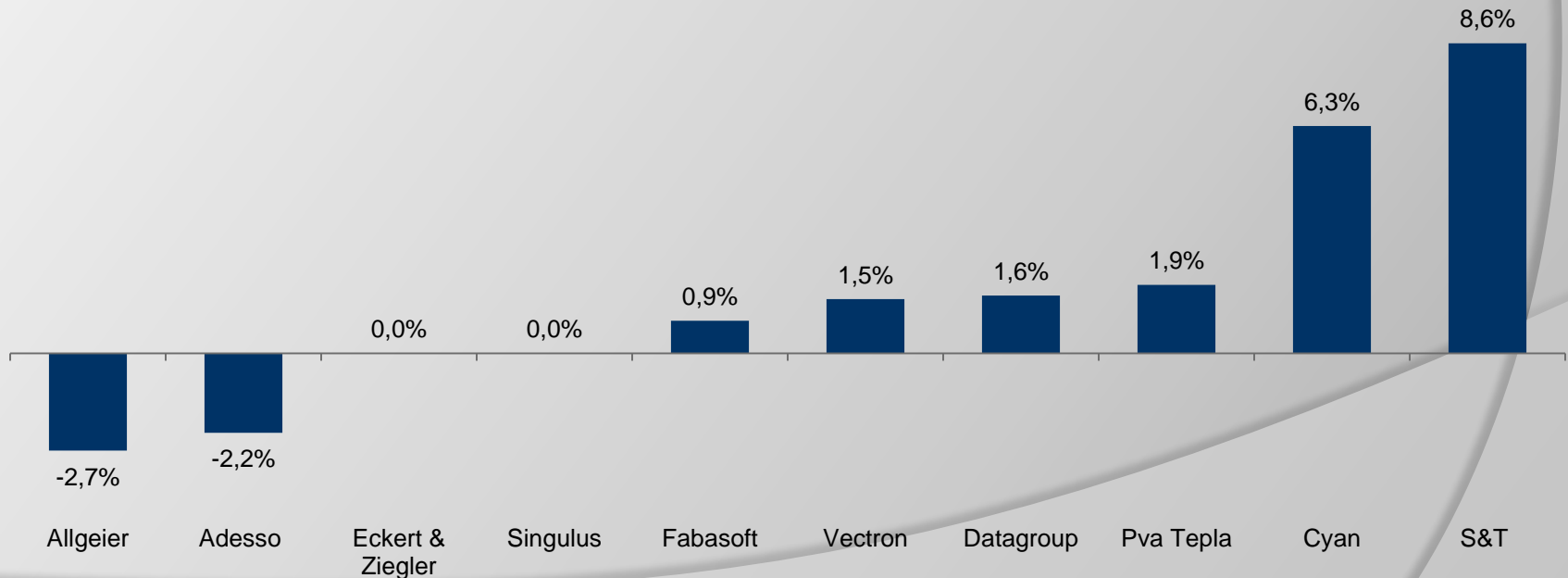
- +2,2% vs. +1,9% beim DAX und +1,9% beim CDAX
- Höhere Wahrscheinlichkeit auf geregelter Brexit + Quartalssaison führen zu positiver Marktentwicklung
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 43/2019

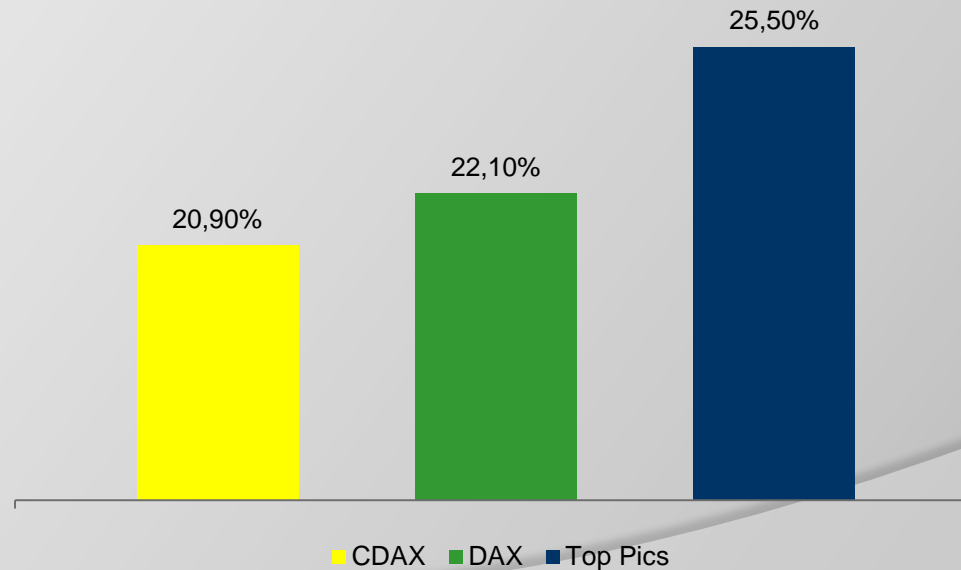
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- S&T vor Zahlen + nach Übernahme mit deutlichem Plus, Cyan ohne News vor Zahlen mit deutlichem Kursanstieg, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

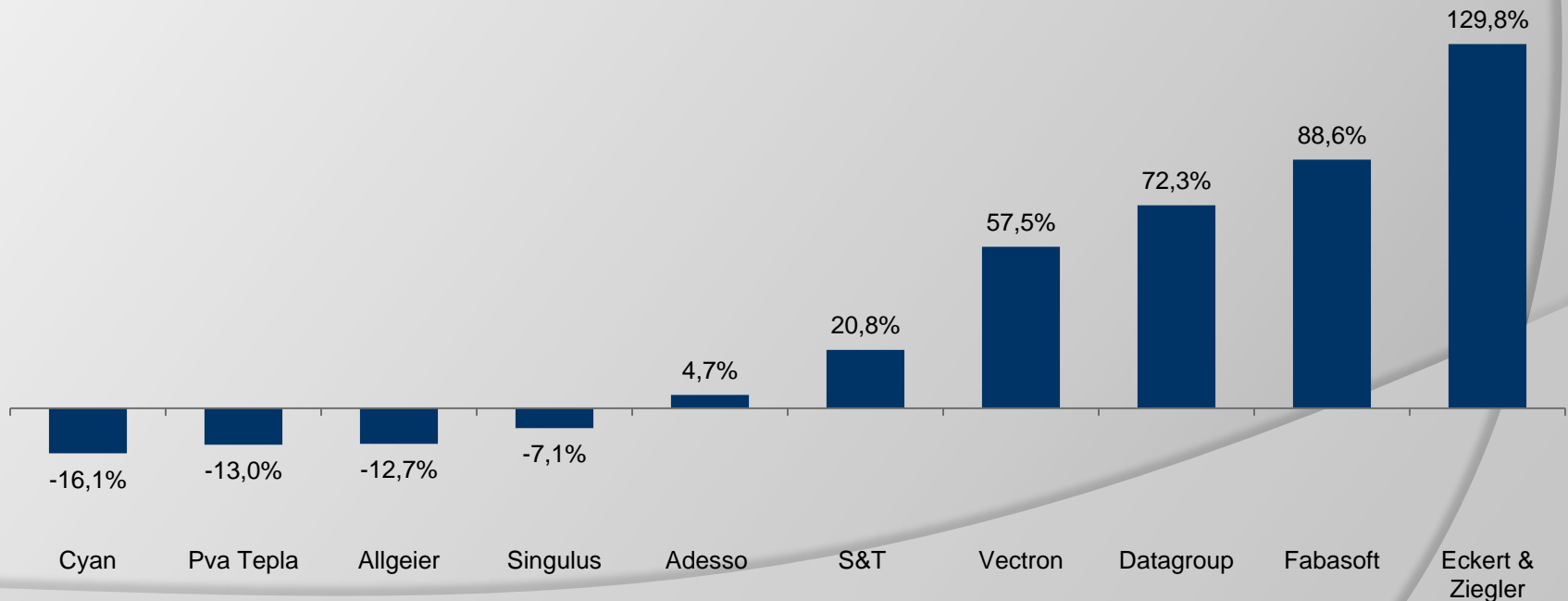
- +25,5% vs. +22,1% beim DAX und +20,9% beim CDAX
- Outperformance von 3,4% ggü. DAX und 4,6% ggü. CDAX
- Viertes Quartal bisher gemischt verlaufen
- Insgesamt besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





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





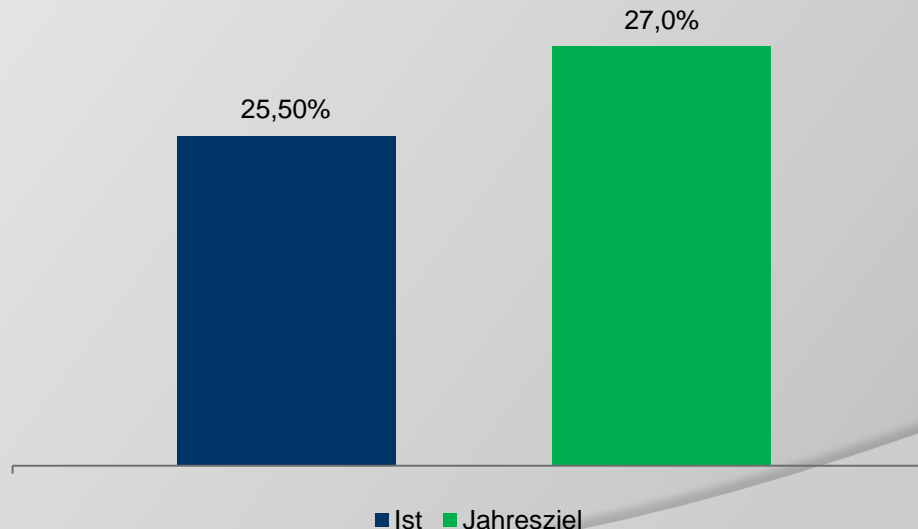
Investmentansatz

- ⊙ 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)



Ziele 2019

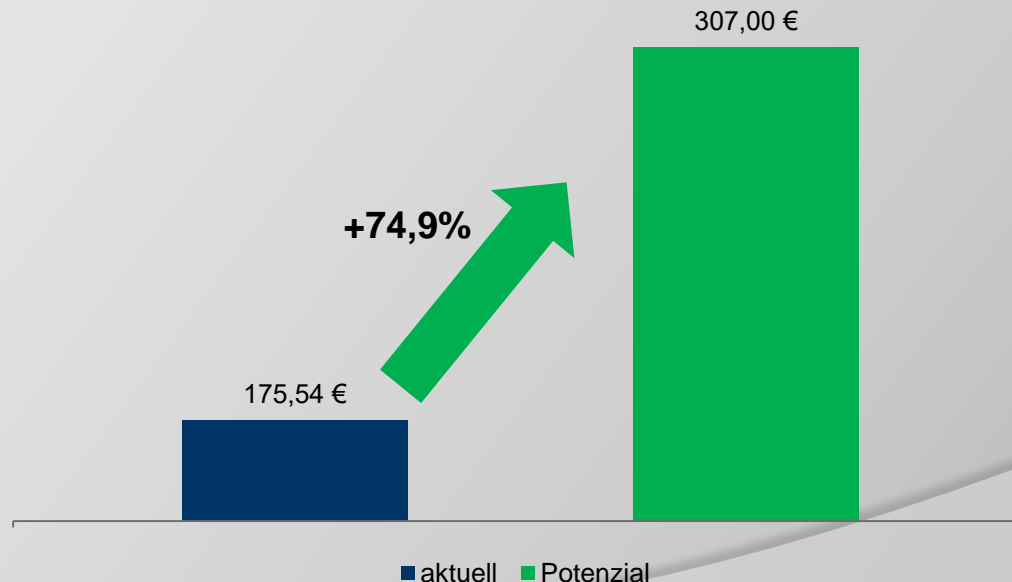
- Jahresziel unverändert 27,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 deutlich besser als 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 307€
- Upside von rund 75%
- 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	49,30 €	79,00€	60,20%
Allgeier SE	21,90 €	50,00 €	128,30%
Cyan AG	21,79 €	39,00€	79,00%
Datagroup SE	50,90 €	64,00€	25,70%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	23,10 €	28,00€	21,20%
Pva Tepla AG	10,62 €	16,00 €	50,70%
S&T AG	19,10 €	30,00€	57,10%
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

◉ Vorläufige Q3-Zahlen 2019

- Umsatz 9M 584mEUR (+16%), Q3 203mEUR (+16%)
 - Bereinigtes EBITDA 9M 51,0mEUR (+22%), Q3 22,0mEUR (+42%)
 - Berichtetes EBITDA 9M 44,0mEUR (+24%), Q3 19,0mEUR (+43%)
 - EBIT 9M 22,0mEUR (+22%), Q3 11,0mEUR (+57%)
 - Weiter sehr gute Ergebnisentwicklung in den beiden Segmenten Enterprise Services + Technology sowie deutliche Ergebnisverbesserung in Q3 im Segment Experts
 - EBIT allein in Q3 höher als im gesamten ersten Halbjahr (10,6mEUR)
- ◉ Fazit: Q3-Ergebnis ist als sehr gut einzustufen, nachdem die Q2-Zahlen zuletzt schwach ausgefallen waren. Meine Schätzungen für Umsatz und Ergebnis im Gesamtjahr erscheinen nun zu niedrig



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ **>100 angeschlossene Restaurants bei DeutschlandCard**
 - Aktuell 113 angeschlossene Restaurants, die in der DeutschlandCard nun angezeigt werden (zuvor nur einige wenige)
 - Offenbar nun alle technischen Probleme bereinigt
 - Weiter ansteigende Anzahl an Gastronomen in den kommenden Monaten und Quartalen erwartet
 - Angeschlossene Gastronomen als Basis für die Digitalstrategie von Vectron



Ausblick KW 44/2019

- 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](#)