



Wochenupdate KW 41/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Nach sehr guten Vorwochen Konsolidierung auf hohem Niveau | Ytd. +25,9%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Letzter Login: 12.10.2019 | [Zu meinen wikifolios](#)

[Trade](#) [Ändern](#) [Teilen](#)



PERFORMANCE

+77,8 %

seit 08.12.2015

-1,4 %

1 Jahr

0,0 %

Heute

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 %

Max Verlust (bisher)

1,1x

Risiko-Faktor

1T 7T 1M 1J **Max**

Analyse



PORTFOLIO



● Aktien 99,8 % ● Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT

177,79

Mittelkurs

per 12.10.2019 um 12:56 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital
EUR 584.835

Erstmission **26.02.2016**

Zertifikatsgebühr p.a. **0,95 %**

Performancegebühr **10 %**

Liquidationskennzahl **0,3 Tage**

Handelsvolumen **EUR 7.050**

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!

[Sparplan anlegen](#)



Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2018	Akt. Kurs	Δ in % 2019	Gewichtung
Adesso AG	47,10 €	50,40 €	7,00%	14,5%
Allgeier SE	25,10 €	21,80 €	-13,10%	12,6%
Cyan AG	25,98 €	20,33 €	-21,80%	11,6%
Datagroup SE	29,55 €	50,00 €	69,20%	13,7%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	23,70 €	93,50%	4,2%
Pva Tepla AG	12,20 €	11,28 €	-7,50%	14,1%
S&T AG	15,81 €	18,53 €	17,20%	10,5%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	14,00 €	64,50%	18,7%

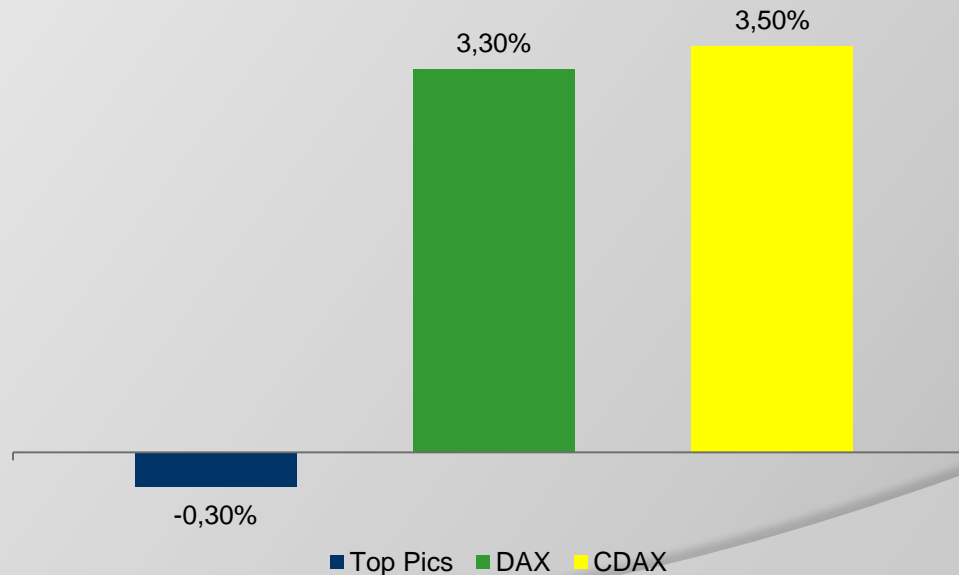
*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Entwicklung in KW 41/2019

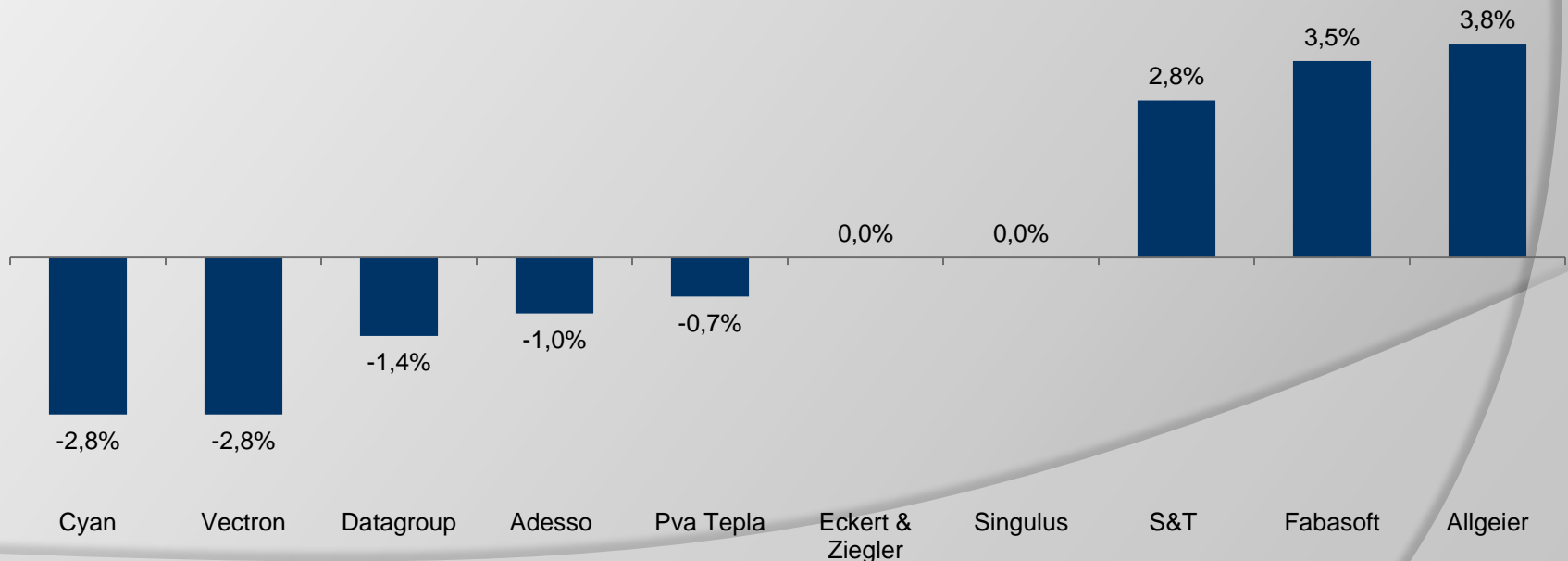
- -0,3% vs. +3,3% beim DAX und +3,5% beim CDAX
- Mögliche Einigung im US-Handelskonflikt treibt die Märkte zum Ende der Woche – wikifolio nach sehr guten Vorwochen auf dem Niveau der Vorwoche
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 41/2019

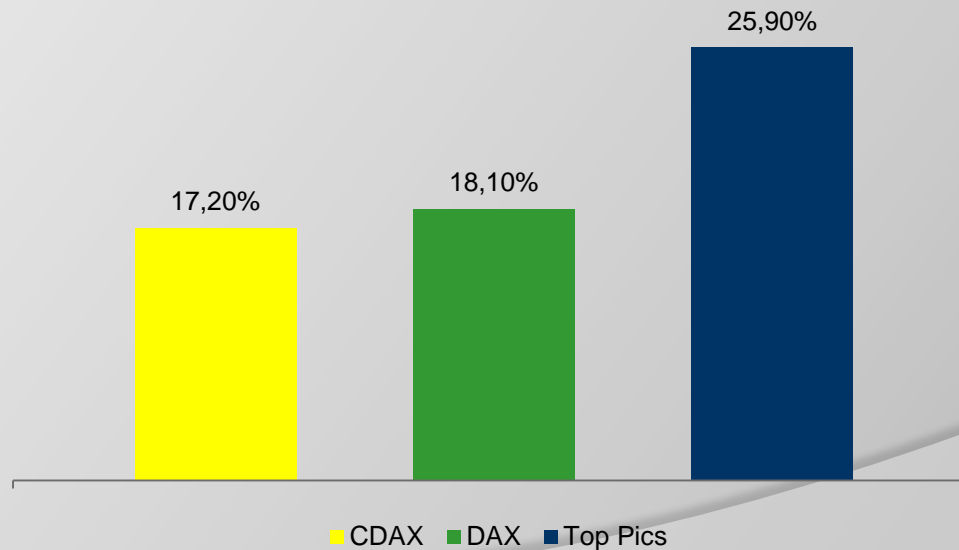
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Allgeier und Fabasoft ohne News mit Kursanstieg, ebenso wie Cyan und Vectron, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

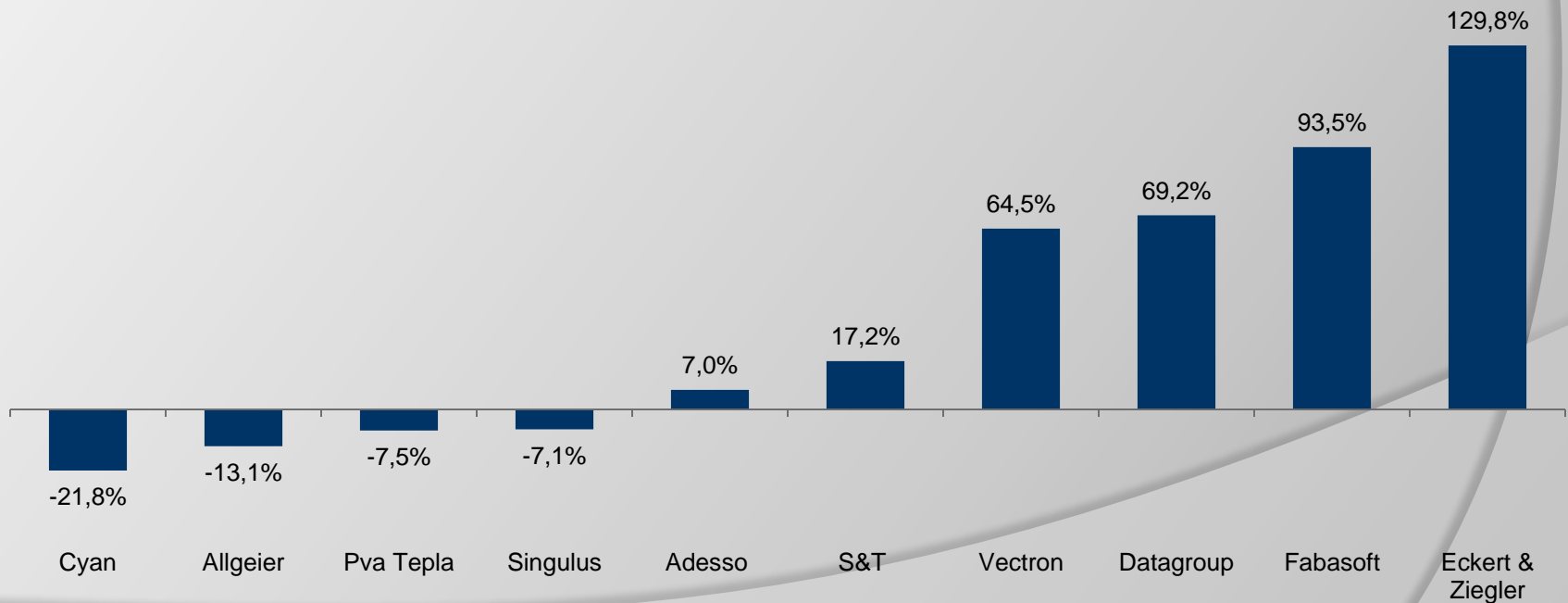
- +25,9% vs. +18,1% beim DAX und +17,2% beim CDAX
- Outperformance von 7,8% ggü. DAX und 8,7% ggü. CDAX
- Drittes Quartal mit positiver Entwicklung abgeschlossen
- Insgesamt besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





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 sehr gut





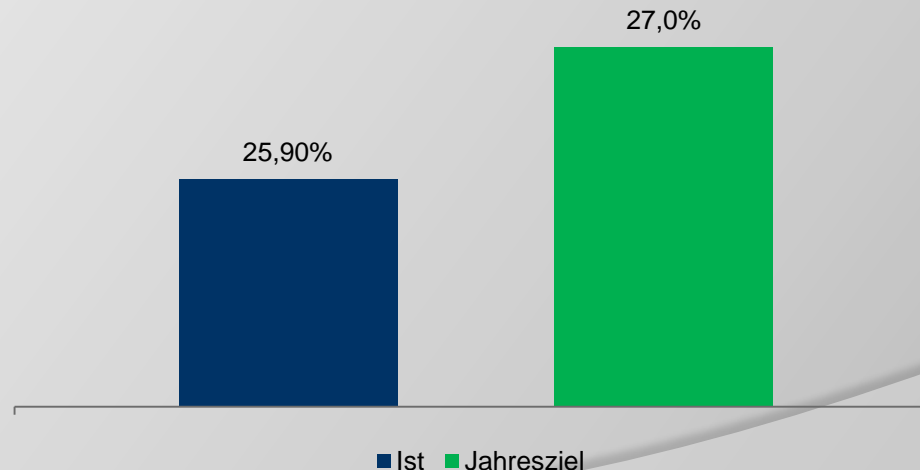
Investmentansatz

- ⦿ 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

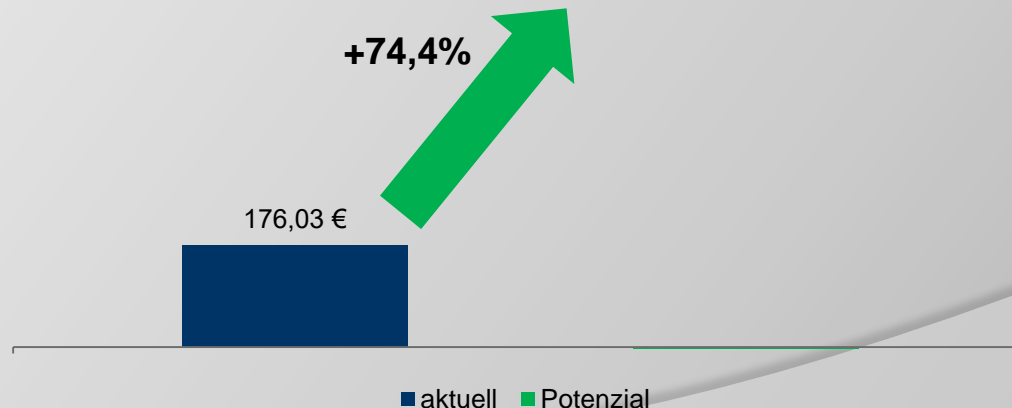
- Jahresziel unverändert 27,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 307€ (alt: 312€) reduziert
- Upside von rund 74%
- 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	50,40 €	79,00€	56,70%
Allgeier SE	21,80 €	50,00 € (alt: 55,00€)	129,40%
Cyan AG	20,33 €	39,00€	91,90%
Datagroup SE	50,00 €	64,00€	28,00%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	23,70 €	28,00€	18,10%
Pva Tepla AG	11,28 €	16,00 €	41,80%
S&T AG	18,53 €	30,00€	61,90%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	88,20%
Vectron Systems AG	14,00 €	32,00 €	128,60%

u.R. = under Review

*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ **Kursziel nach gemischten HJ-Zahlen gesenkt**
 - Umsatz HJ 380,77mEUR (+16,3%), Q2 191,13mEUR (+10,9%)
 - EBITDA HJ 25,71mEUR (+15,3%), Q2 12,35mEUR (-3,4%)
 - Umsatz Technology 190,78mEUR (+46,3%), Enterprise Services 54,23mEUR (+0,2%), Experts 131,65mEUR (-6,8%), Neue Geschäftsfelder 4,13mEUR (+141,5%)
 - EBITDA Technology 25,81mEUR (+38,5%), Enterprise Services 5,41mEUR (+33,1%), Experts -0,82mEUR (Vj. 4,87), Neue Geschäftsfelder -0,20mEUR (Vj. -0,17)
 - Ausblicke angepasst:
 - Technology Umsatz +25-30% (alt: +20-25%), EBITDA-Marge 13-15% (alt: 11-14%)
 - Enterprise Services Umsatz +13-15% (alt: +18-23%), EBITDA-Marge 12-15% (alt: 9-10%)
 - Experts Umsatz -5 bis -10% (alt: +3-5%), EBITDA-Marge 1-2% (alt: 3,0-3,5%)
 - Neue Geschäftsfelder unverändert
 - Ein gut aufgesetzter Börsengang der Technology-Sparte könnte deutliche Wertabschläge heben
- ◎ **Fazit: Kursziel aufgrund der unterproportionalen Ergebnisentwicklung in HJ1 von 55€ auf 50€ reduziert, Vorstand muss gute Zahlen liefern für steigenden Aktienkurs**



Ausblick KW 42/2019

- 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](#)