



# Wochenupdate KW 34/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

In volatilem Marktumfeld gut geschlagen | Ytd. +11,8%



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Mein wikifolio

Letzter Login: 23.08.2019

**PERFORMANCE**

+58,3 % seit 08.12.2015 | -21,9 % 1 Jahr | -0,4 % Heute

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

**RISIKO**

-38,5 % Max Verlust (bisher) | 1,1x Risiko-Faktor

**PORTFOLIO**

Aktien 99,9 % | Cash <1,0 %

**INDEXZERTIFIKAT**

156,34 Verkauf | 160,26 Kauf

per 24.08.2019 um 10:49 - in EUR

Investiertes Kapital EUR 559.583

Erstmission 26.02.2016

Zertifikatsgebühr p.a. 0,95 %

Performancegebühr 10 %

Liquidationskennzahl 0,3 Tage

Handelsvolumen EUR 19.251

Endgültige Bedingungen Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

**Jetzt investieren!**

Sparplan anlegen



## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b>Aktie</b>	<b>Kurs 31.12.2018</b>	<b>Akt. Kurs</b>	<b>Δ in % 2019</b>	<b>Gewichtung</b>
Adesso AG	47,10 €	46,05 €	-2,20%	14,9%
Allgeier SE	25,10 €	19,95 €	-20,50%	13,0%
Cyan AG	25,98 €	20,55 €	-20,90%	13,1%
Datagroup SE	29,55 €	44,75 €	51,40%	13,9%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	17,35 €	41,60%	3,5%
Pva Tepla AG	12,20 €	11,32 €	-7,20%	15,7%
S&T AG	15,81 €	17,71 €	12,00%	11,3%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	10,00 €	17,50%	14,6%

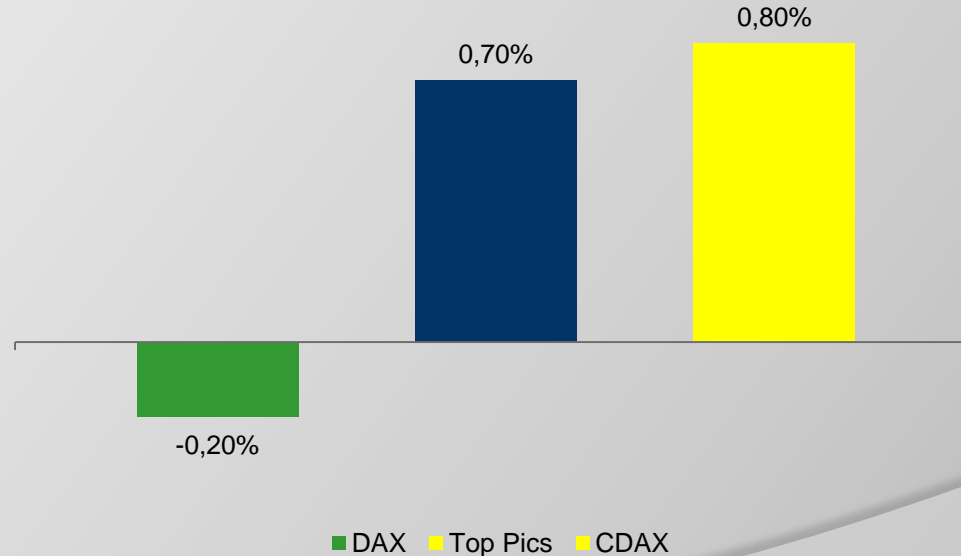
\*Verkauft in KW 24/2019

\*\*Verkauft in KW 33/2019



## Entwicklung in KW 34/2019

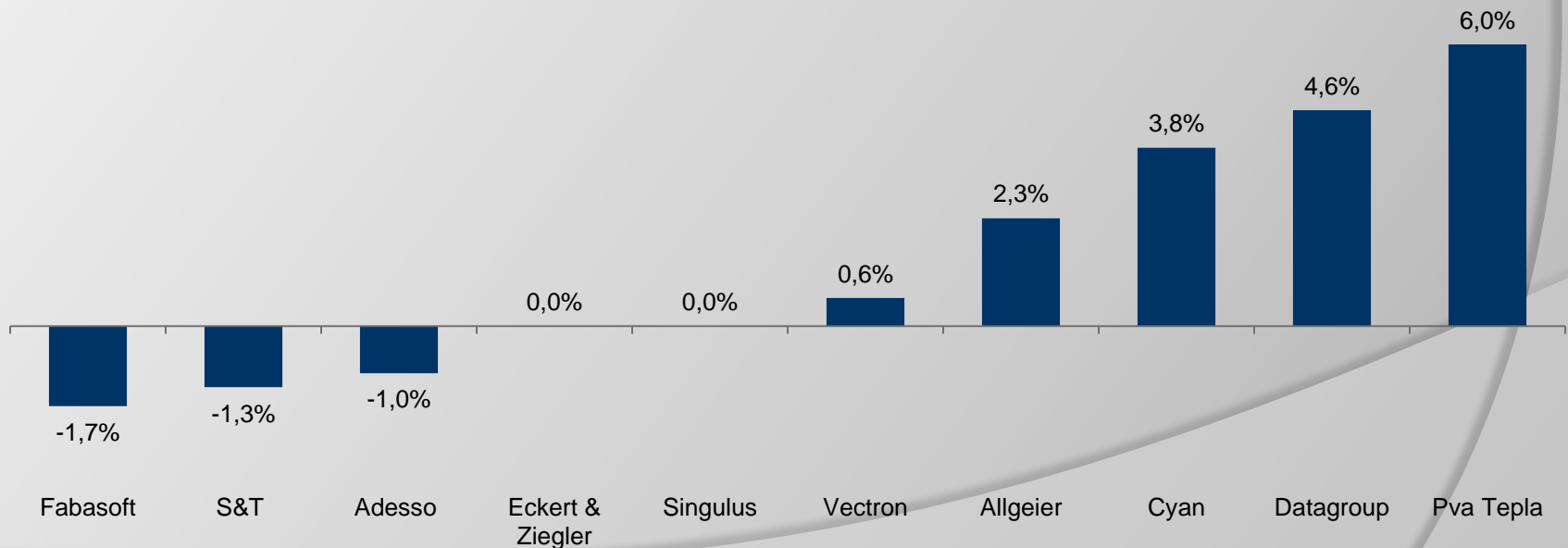
- +0,7% vs. -0,2% beim DAX und +0,8% beim CDAX
- Gesamtmarkt weiterhin durch US-Strafzollthematik belastet – weitere Zollerhöhungen auf beiden Seiten angekündigt
- Politische Themen unverändert im Fokus





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 34/2019

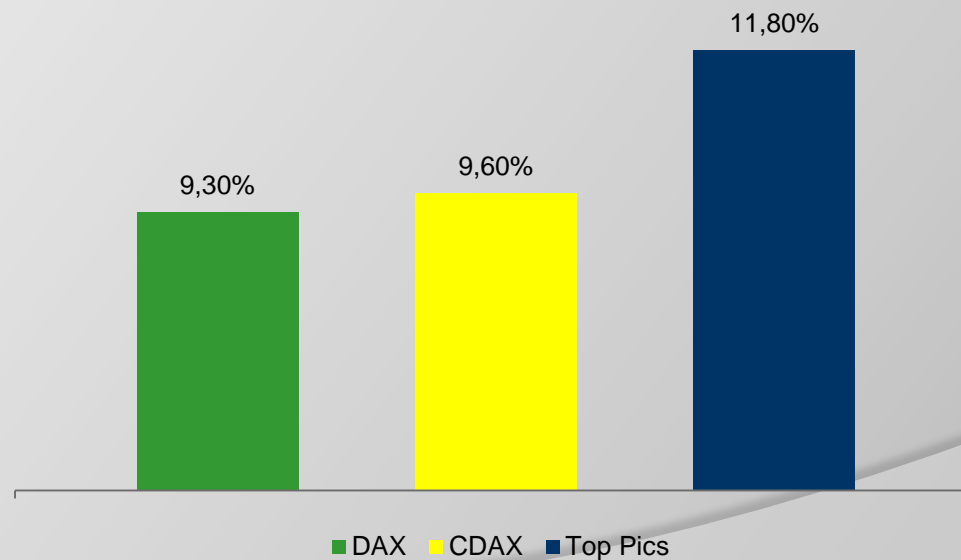
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Pva Tepla ohne News deutlich im Plus, Datagroup nach guten Q3-Zahlen mit Kursplus, Cyan trotz Gewinnwarnung mit Wochenplus, Allgeier mit Gegenbewegung nach schwachen HJ-Zahlen in der Vorwoche, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2019

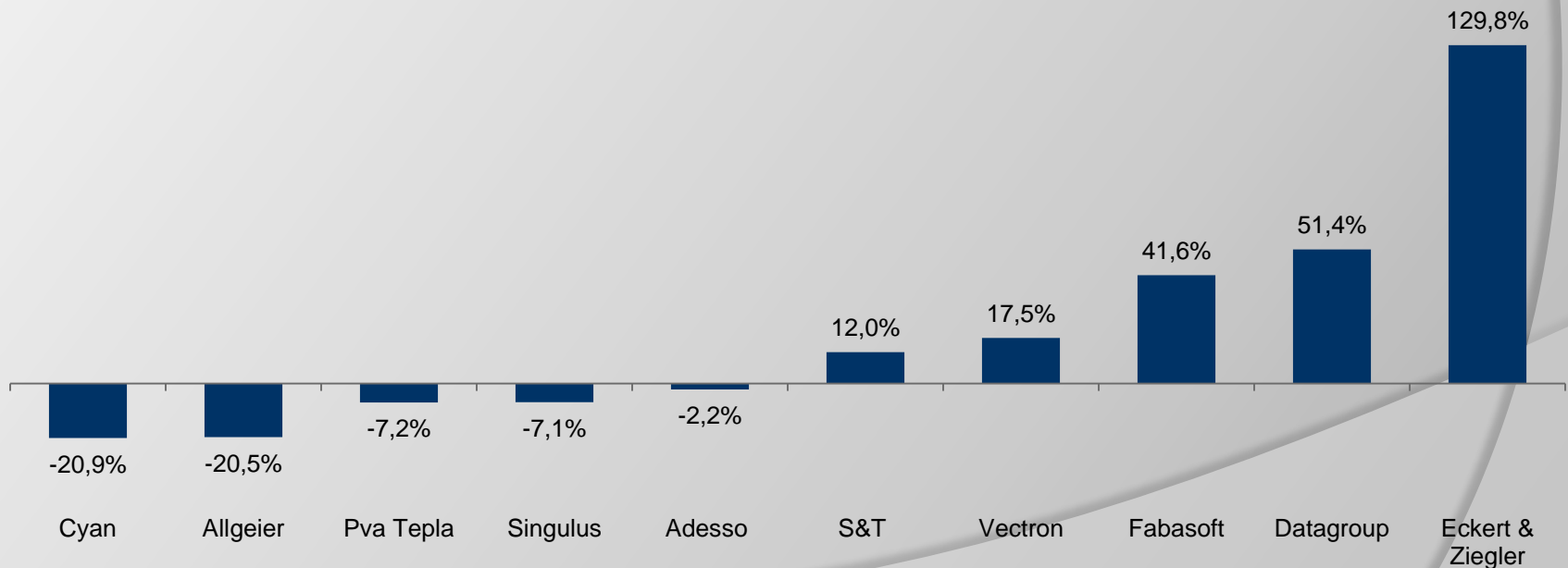
- +11,8% vs. +9,3% beim DAX und +9,6% beim CDAX
- Outperformance von 2,5% ggü. DAX und 2,2% ggü. CDAX
- Drittes Quartal nun mit deutlich schwächerer Entwicklung bisher
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- 5/10 Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Positiver Verlauf in den ersten knapp 8 Monaten
- 5 Aktien mit  $>+10\%$  Kursgewinn in 2019
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Investmentansatz

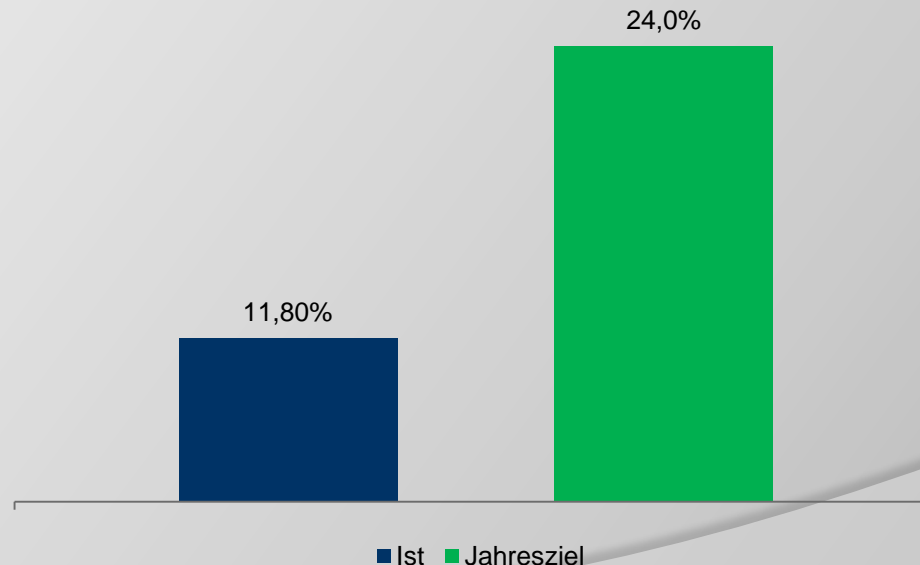
- Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- Breites Wissen zu Nebenwerten
- Hoher täglicher Zeitaufwand zur Analyse des Marktes & Unternehmen
- Regelmäßiger Kontakt zum Unternehmen (Investor Relations oder Vorstand)
- Regelmäßige Teilnahme an Investorenkonferenzen (6 in 2019)





## Ziele 2019

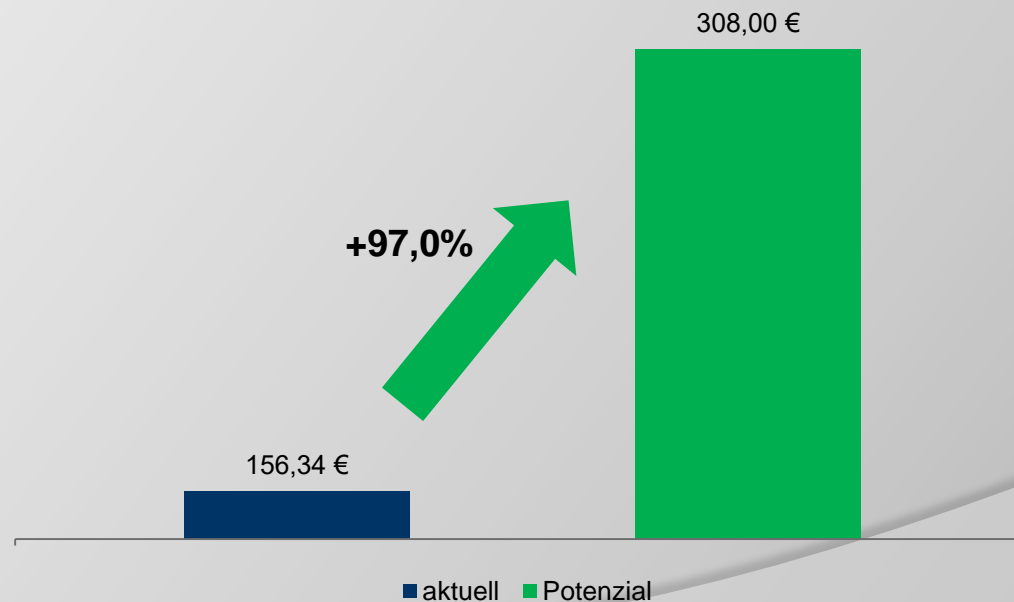
- Jahresziel unverändert 24,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial nach Reinvestitionen erneut auf 308€ (alt: 295€ erhöht)
- Upside von rund 97%
- 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	46,05 €	79,00€ (alt: 84,00 €)	71,60%
Allgeier SE	19,95 €	55,00€ (u.R.)	175,70%
Cyan AG	20,55 €	39,00€	89,80%
Datagroup SE	44,75 €	64,00€	40,80%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	17,35 €	19,00 € (u.R.)	9,50%
Pva Tepla AG	11,32 €	16,00 €	41,30%
S&T AG	17,71 €	30,00€	69,40%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	88,20%
Vectron Systems AG	10,00 €	32,00 €	220,00%

u.R. = under Review

\*Verkauft in KW 24/2019

\*\*Verkauft in KW 33/2019



## Aktie im Fokus – adesso AG

### ○ Kursziel nach Modellüberarbeitung leicht reduziert

- Geschäftszahlen 2018, Q1-Zahlen 2018, Übernahme der management systems GmbH und hoher Lizenzumsatz bei In|Sure in Q2 berücksichtigt
- Geringere Auslastung im Beratungsgeschäft in HJ1 durch Konjunkturabkühlung und verstärkter Nachfrage nach Senior Consultants
- Höhere Produktinvestitionen für In|Sure und First Spirit
- Regionale Expansion durch Aufbau von Standorten in Ungarn und den Niederlanden
- >9 Mio. € Lizenzumsätze für In|Sure in HJ1 2019 mehr als im Gesamtjahr 2018 (>5mEUR) -> unterlegen Gesamtjahresprognose sehr gut
- Q2 wegen geringerer Anzahl Arbeitstage + zahlreichen Brückentagen schwächer in Aussicht gestellt -> durch hohe Lizenzumsätze dürfte Q2 deutlich besser als erwartet verlaufen sein
- HJ-Zahlen am 30.08.2019
- Leicht reduzierte Prognosen + mittelfristig leicht geringere Wachstumserwartungen (5,0% vs. 6,0% zuvor)
- Kursziel reduziert sich leicht von 84,00€ auf 79,00€



## Aktie im Fokus – Cyan AG

- ◎ 20.08.2019 | Reduzierung der EBITDA-Prognose
  - Statt bislang >20mEUR wird nun ein Wert von rund 14mEUR erwartet
  - Höhere Investitionen in den Aufbau der Organisation, F&E sowie die Gewinnung von Neukunden
  - Bis 2021 Umsatz von >75mEUR statt bislang >60mEUR angestrebt
  - Orange Launch lt. Unternehmensangaben im Zeitplan
  - Wirecard Kooperation soll sich 2020 erstmals monetarisieren
  - Zahlreiche Kunden im Vertriebsstatus „NDA“ und „PoC“
  - Vertragsabschluss mit Telekom Argentinien nach Testphase angestrebt (20m Kunden)
  - Ziel in Neukundengewinnung ist der schnellere Abschluss von Verträgen
  - 2021 EBITDA-Marge von rund 50% angestrebt -> spiegelt hohe Marge des Geschäftsmodells + weiter Investitionen in das Wachstum wieder
  - Kursziel unverändert 39,00€ -> niedrigere Profitabilität wird durch höheren Umsatz ausgeglichen -> Schätzungen für 2021 (Umsatz 63,3mEUR) bewusst mit Spielraum



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

### 20.08.2019 | Q3-Zahlen 2018/19

- Wie berichtet: 9M Umsatz 213,92 Mio. € (+7,4%), Q3 75,20 Mio. € (+14,5%)
- Wie berichtet: 9M EBITDA 32,66 Mio. € (+37,5%), Q3 12,25 Mio. € (+49,7%)
- Vor IFRS 15+16: 9M Umsatz 224,70 Mio. € (+12,8%), Q3 81,63 Mio. € (+24,3%)
- Vor IFRS 15+16: 9M EBITDA 27,40 Mio. € (+15,4%), Q3 10,19 Mio. € (+24,5%)
- Q3 durch die erstmalige Konsolidierung der UBL mit höherer Dynamik
- Prognose für das Gesamtjahr bestätigt
- Erstmalige Konsolidierung der IT Informatik in Q4
- Mit dem Anlauf einiger Großprojekte in den kommenden Monaten höhere Umsatzdynamik im Geschäftsjahr 2019/20 erwartet
- Kursziel 64,00€ vorerst unverändert



## Ausblick KW 35/2019

- 30.08.2019 | Q2-Zahlen 2019 adesso 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](#)