



Wochenupdate KW 22/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Erneut Kursrückgänge aufgrund politischen Themen | Ytd. +17,4%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio

Letzter Login: 03.06.2019

PERFORMANCE

+64,8 % seit 08.12.2015

-22,2 % 1 Jahr

-0,5 % Heute

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 % Max Verlust (bisher)

1,1x Risiko-Faktor

PORTFOLIO

● Aktien 93,0 % ● Cash 7,0 %

INDEXZERTIFIKAT

163,64 Verkauf | **165,02** Kauf

per 03.06.2019 um 10:25 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 655.264**

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 10.382

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!

Sparplan anlegen

Line Chart

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

2016 2017 2018 2019



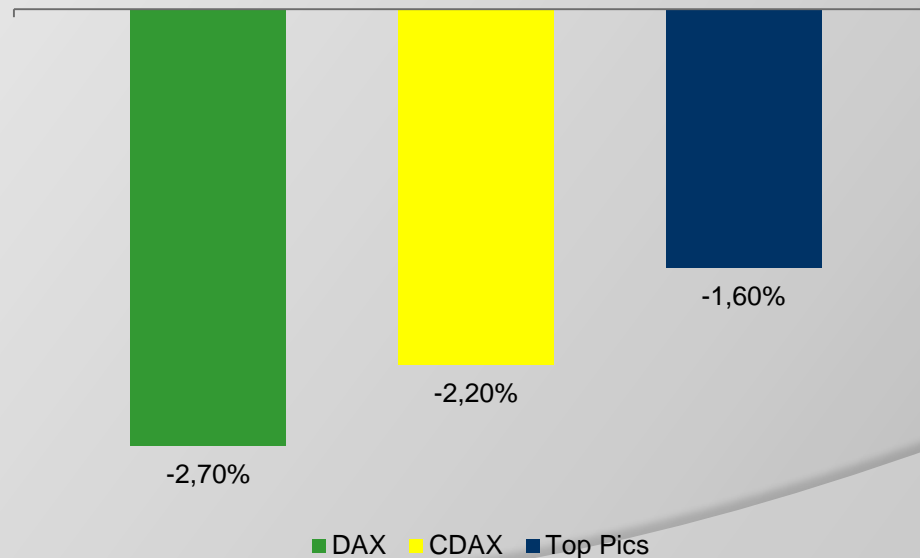
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2018	Akt. Kurs	Δ in % 2019	Gewichtung
Adesso AG	47,10 €	49,65 €	5,40%	8,5%
Allgeier SE	25,10 €	24,40 €	-2,80%	8,2%
Cyan AG	25,98 €	27,80 €	7,00%	9,1%
Datagroup SE	29,55 €	43,15 €	46,00%	11,8%
Eckert & Ziegler AG	61,70 €	96,00 €	55,60%	12,2%
Fabasoft AG	12,25 €	18,80 €	53,50%	6,5%
Pva Tepla AG	12,20 €	12,42 €	1,80%	9,3%
S&T AG	15,81 €	19,81 €	25,30%	10,1%
Singulus AG	9,15 €	8,87 €	-3,10%	8,2%
Vectron Systems AG	8,51 €	9,74 €	14,50%	9,0%



Entwicklung in KW 22/2019

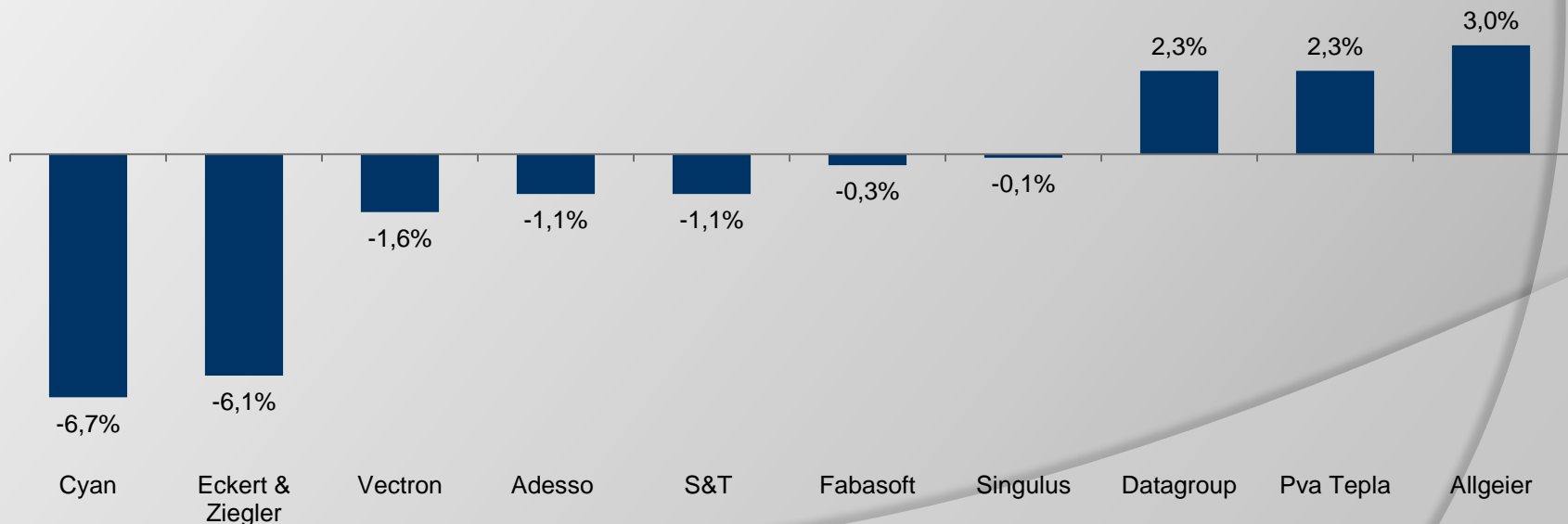
- -1,6% vs. -2,7% beim DAX und -2,2% beim CDAX
- Negative Entwicklung durch Unsicherheiten zwischen den USA und China sowie in Bezug auf andere Länder (z.B. Mexiko)
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 22/2019

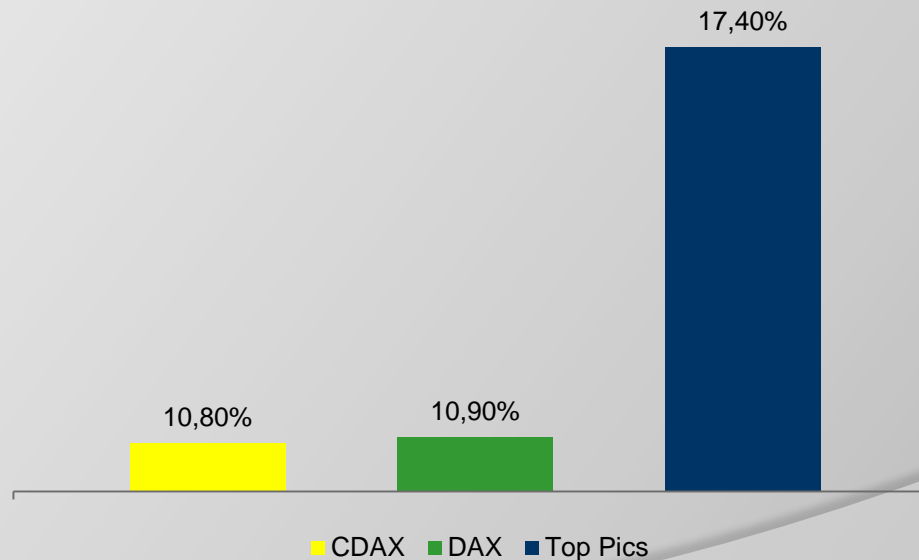
- ◉ Vermehrt negative Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Allgeier nach Aufnahme der Coverage durch Warburg im Plus, Datagroup nach guten Zahlen in der Vorwoche und höheren Kurszielen im Plus, Cyan und Eckert & Ziegler ohne News deutlich im Minus, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

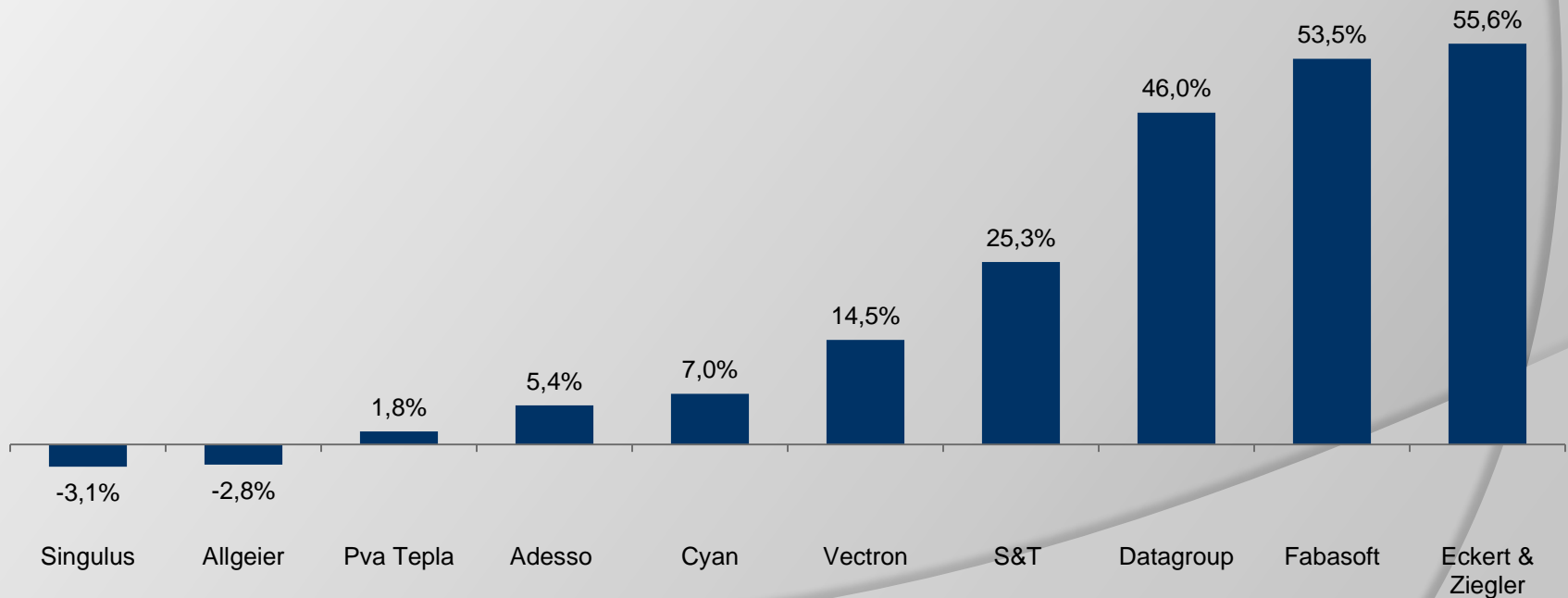
- +17,4% vs. +10,9% beim DAX und +10,8% beim CDAX
- Outperformance von 6,5% ggü. DAX und 6,6% ggü. CDAX
- Zweites Quartal erfolgreich begonnen
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

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





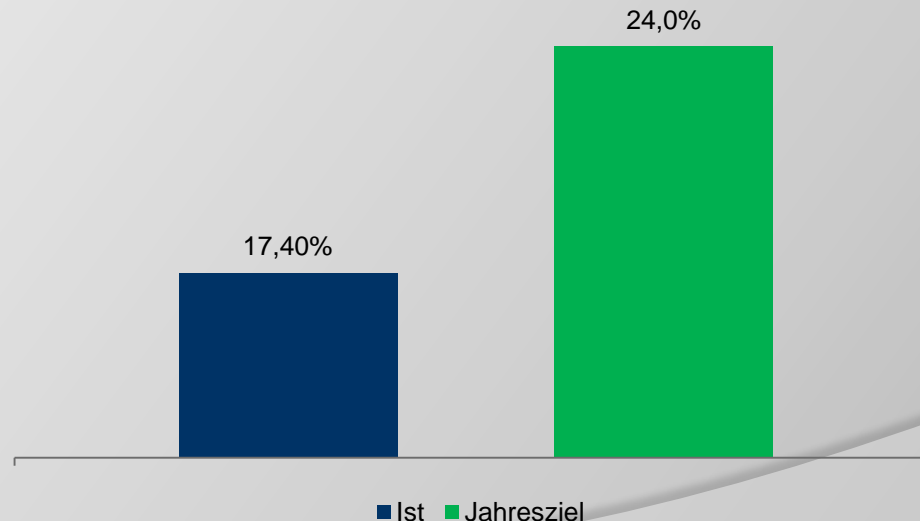
Investmentansatz

- 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 (7 in 2018)



Ziele 2019

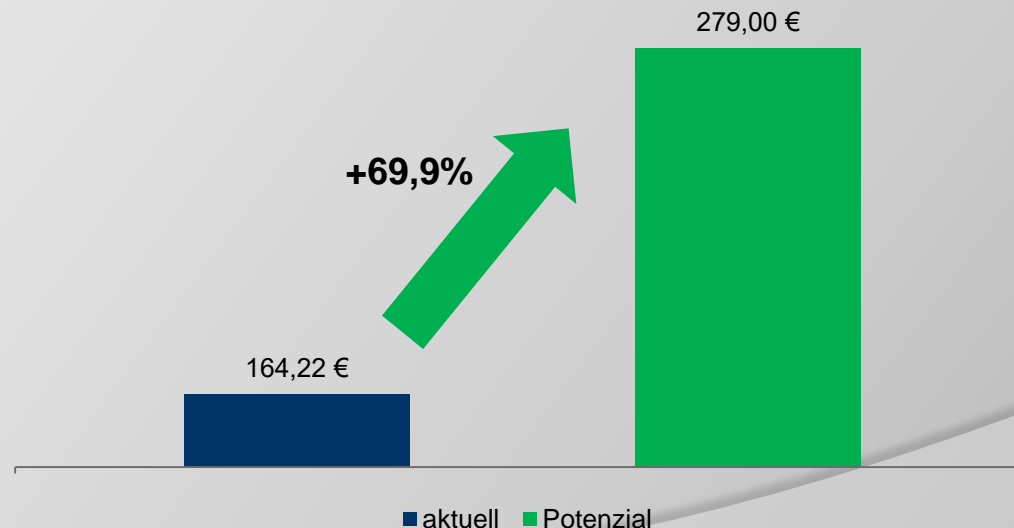
- Jahresziel unverändert 24,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 279€ (alt: 277€) angehoben
- Upside von rund 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	49,65 €	84,00 € (u.R.)	69,20%
Allgeier SE	24,40 €	63,00 € (u.R.)	158,20%
Cyan AG	27,80 €	41,00 €	47,50%
Datagroup SE	43,15 €	64,00€ (alt: 60,00 €)	48,30%
Eckert & Ziegler AG	96,00 €	129,00 € (u.R.)	34,40%
Fabasoft AG	18,80 €	19,00 €	1,10%
Pva Tepla AG	12,42 €	16,00 €	28,80%
S&T AG	19,81 €	29,00 € (u.R.)	46,40%
Singulus AG	8,87 €	16,00 € (alt: 19,00 €)	114,20%
Vectron Systems AG	9,74 €	32,00 €	228,50%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- Aufnahme der Coverage durch Warburg Research mit Kursziel 45€ (Buy)



Aktie im Fokus – Datagroup SE

◎ Kurszielanhebung nach erhöhter Jahresprognose

- Umsatzprognose von >280 Mio. € auf >295 Mio. € angehoben
- EBITDA-Prognose von >43 Mio. € auf >45 Mio. € erhöht
- 21 neue CORBOX-Kunden, 13 Portfoliobereinigungen, 9 Kunden mit Upselling, 23 Kundenverträge verlängert
- Bedeutende Neuaufträge in HJ 1, die ab 2019/20 und den Folgejahren ihre volle Wirksamkeit zeigen werden
- >200 Mio. € Auftragsbuch aus der Finanzbranche
- Nach Übernahme der UBL Informationssysteme GmbH zum 01.04.2019 in guten Gesprächen bzgl. Weiteren Übernahmen
- Jüngster Auftrag der ARD mit mindestens 40 Mio. € Auftragsvolumen (kann sich bis auf 70 Mio. € erhöhen) bei einer Laufzeit von 4 Jahren (mit Option auf Verlängerung um weitere 4 Jahre)
- Neues Schuldscheindarlehen über 69 Mio. € (Tilgung 9,5 Mio. € in HJ1) in Bewertung berücksichtigt
- Kursziel von 60€ auf 64€ angehoben



Ausblick KW 23/2019

- 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](#)