



# Wochenupdate KW 20/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

Wikifolio nahe Jahreshoch | Ytd. +21,7%



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Mein wikifolio

Letzter Login: 19.05.2019

### PERFORMANCE

**+71,5 %** seit 08.12.2015

**-18,5 %** 1 Jahr

**0,0 %** Heute

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### RISIKO

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

**1,1x** Risiko-Faktor

### PORTFOLIO

● Aktien 98,2 % ● Cash 1,8 %

### INDEXZERTIFIKAT

**171,53**  
Mittelkurs

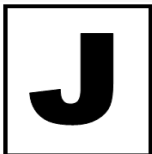
per 19.05.2019 um 18:59 - in EUR

Investiertes Kapital **EUR 688.085**

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 9.285

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat



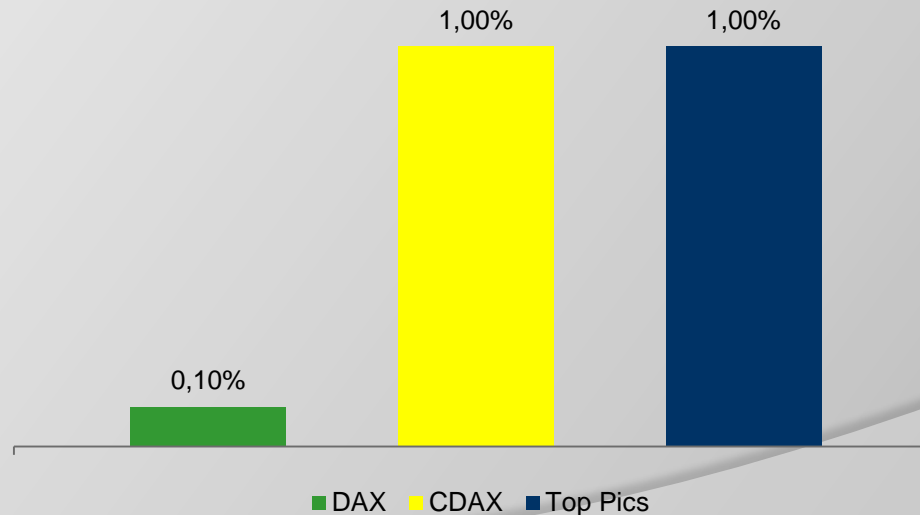
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b>Aktie</b>	<b>Kurs 31.12.2018</b>	<b>Akt. Kurs</b>	<b><math>\Delta</math> in % 2019</b>	<b>Gewichtung</b>
Adesso AG	47,10 €	48,75 €	3,50%	8,0%
Allgeier SE	25,10 €	25,50 €	1,60%	8,3%
Cyan AG	25,98 €	29,50 €	13,50%	9,3%
Datagroup SE	29,55 €	39,95 €	35,20%	10,6%
Eckert & Ziegler AG	61,70 €	107,00 €	73,40%	12,9%
Fabasoft AG	12,25 €	18,25 €	49,00%	10,5%
Pva Tepla AG	12,20 €	13,00 €	6,60%	9,4%
S&T AG	15,81 €	20,84 €	31,80%	10,4%
Singulus AG	9,15 €	9,49 €	3,70%	8,3%
Vectron Systems AG	8,51 €	11,20 €	31,60%	10,5%



## Entwicklung in KW 20/2019

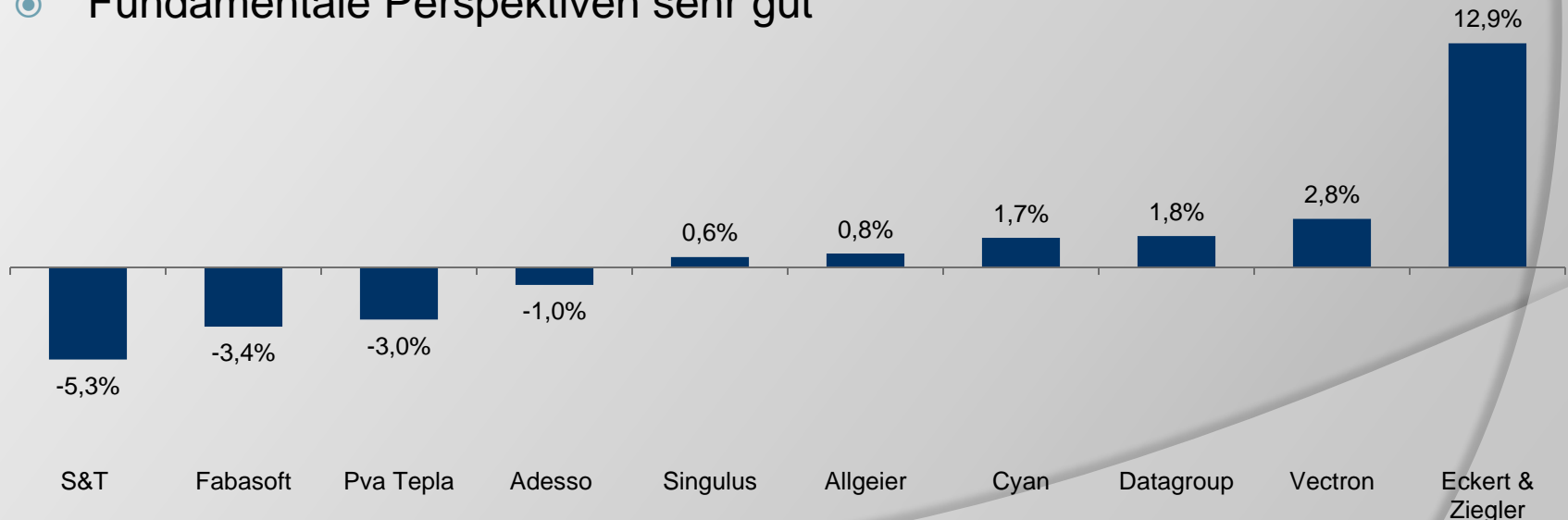
- +1,0% vs. +0,1% beim DAX und +1,0% beim CDAX
- Positive Entwicklung im Wochenverlauf trotz bestehender Unsicherheiten bzgl. des US-chinesischen Handelskonflikts
- Politische Themen unverändert im Fokus





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 20/2019

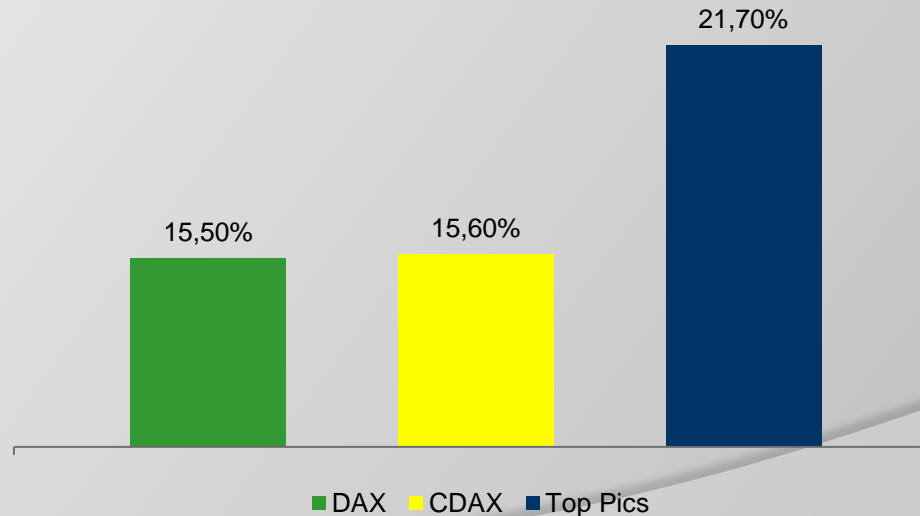
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Eckert & Ziegler Aktie nach sehr guten Q1-Zahlen in der Vorwoche mit erneut deutlichem Kursanstieg, Vectron nach neuer Kooperation mit leichtem Kursplus, Datagroup vor Zahlen im Plus, adesso nach Q1-Zahlen leicht im Plus, S&T nach Q1-Zahlen in der Vorwoche im Minus, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2019

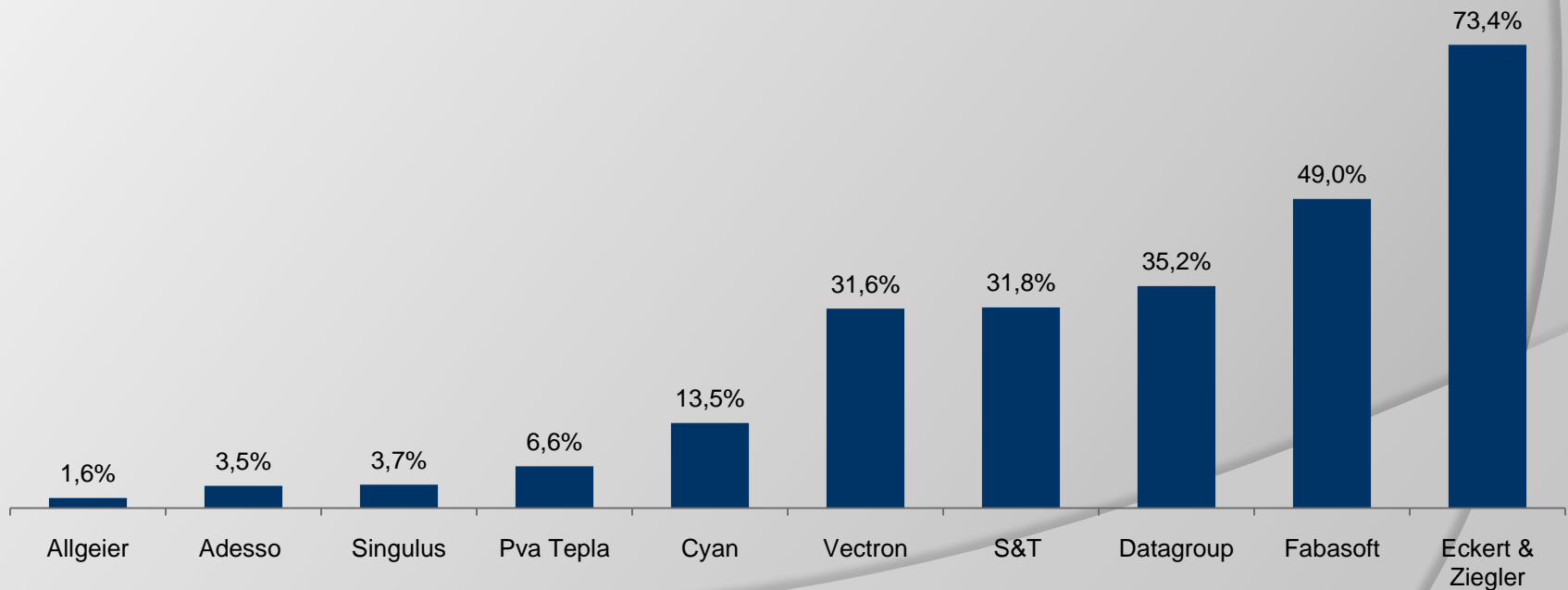
- +21,7% vs. +15,5% beim DAX und +15,6% beim CDAX
- Outperformance von 6,2% ggü. DAX und 6,1% ggü. CDAX
- Zweites Quartal erfolgreich begonnen
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- ⦿ Alle Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- ⦿ Positiver Jahresauftakt in den ersten 4 Monaten
- ⦿ 6 Aktien mit  $>+10\%$  Kursgewinn in 2019
- ⦿ Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Investmentansatz

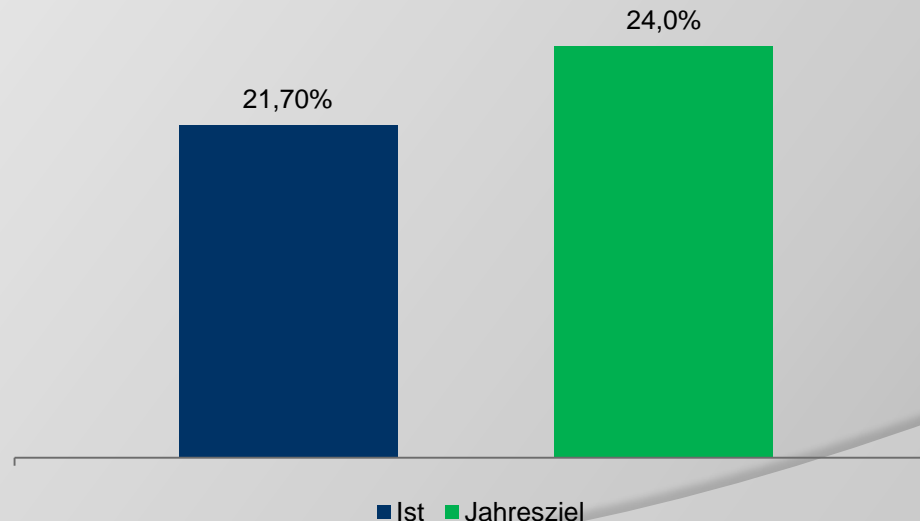
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿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

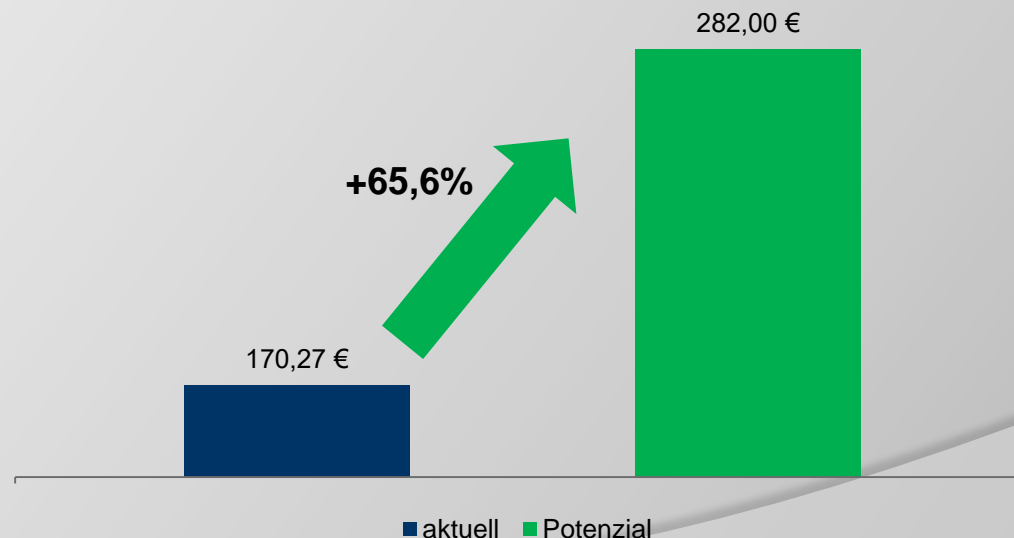
- Jahresziel unverändert 24,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 282€ erhöht (alt: 281€)
- Upside von rund 66%
- 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	48,75 €	84,00 € (u.R.)	72,30%
Allgeier SE	25,50 €	63,00 € (u.R.)	147,10%
Cyan AG	29,50 €	41,00 €	39,00%
Datagroup SE	39,95 €	60,00 € (alt: 59,00 €)	50,20%
Eckert & Ziegler AG	107,00 €	129,00 € (u.R.)	20,60%
Fabasoft AG	18,25 €	19,00 €	4,10%
Pva Tepla AG	13,00 €	16,00 €	23,10%
S&T AG	20,84 €	29,00 € (u.R.)	39,20%
Singulus AG	9,49 €	19,00 € (u.R.)	100,20%
Vectron Systems AG	11,20 €	32,00 €	185,70%

u.R. = under Review



## Aktie im Fokus – adesso AG

- ◎ 13.05.2019 | Q1-Zahlen 2019
  - Umsatz 103,7 Mio. € (+17,0%) | 16% davon organisch
  - EBITDA 8,85 Mio. € (+22,7%) | positiv beeinflusst durch IFRS 16 Effekte
  - EBITDA ohne IFRS 16 6,2 Mio. € (-14,1%)
  - Ergebnismrückgang wegen Unterauslastung (FTE +23,0%) und Investitionen im Produktgeschäft
  - Einige Lizenzprojekte in der Pipeline die das Potenzial haben das geplante Umsatzniveau im Lizenzgeschäft zu übertreffen
  - Prognose (Umsatz >410 Mio. €, EBITDA 40-45 Mio. €) bestätigt
- ◎ Fazit: Wie erwartet schwaches Q1, wichtig sind nun Lizenzdeals
- ◎ 15.05.2019 | Provinzial NordWest nutzt Cloudversion von In|Sure
  - Erster Cloud-Kunde
  - Adesso stellt Anwendungslandschaft + IT-Architektur in Cloud zur Verfügung + übernimmt Betrieb der Plattform



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ Erhöhtes Kursziel nach UBL Übernahme
  - UBL ist ein Multi-Cloud und Managed Service Provider und entwickelt sowie betreibt IT-Infrastrukturen und –Plattformen für größere mittelständische Unternehmen
  - Umsatz 2018 >20 Mio. €, zweistellige EBITDA-Marge (LSe: 12-15%)
  - 2019/20 Richtung 25 Mio. € Umsatz erwartet
  - Datagroup mit neuem Auftrag des Senders ARD mit 4-jähriger Laufzeit (+ 4 Jahre Verlängerungsoption)
  - Auftragsvolumen im zweistelligen Millionenbereich
  - Übernahme der Service-Desk und Onsite-Dienstleistungen ab 01.09.2019
  - Schuldscheindarlehen im April i.H.v. 69 Mio. € begeben für weitere Akquisitionen
  - CEO zeigt sich auf Investorenkonferenz sehr bullish
  - Anhebung der Jahresprognose mit Veröffentlichung der Halbjahreszahlen (21.05.) möglich
- ◎ Fazit: Perspektiven weiterhin sehr gut, Kursziel auf 60,00€ (alt: 59,00€) angehoben



## Aktie im Fokus – Singulus AG

- ◎ 14.05.2019 | Q1-Zahlen 2019
  - Umsatz 20,8 Mio. € (+20,2%) | Solar +15,8%, Life Science +33,3%, Halbleiter +12,5%
  - EBIT 1,1 Mio. € (vj. -1,6)
  - Auftragseingang 11,8 Mio. € (-67,3%) | deutlicher Rückgang aufgrund noch fehlender Aufträge durch CNBM
  - Auftragsbestand 57,0 Mio. € (-54,6%)
  - Prognose (135-155 Mio. € Umsatz/6,0-11,0 Mio. € EBIT bestätigt)
- ◎ Fazit: Gute Zahlen, wichtig ist jedoch der Erhalt der weiteren Aufträge durch CNBM



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 13.05.2019 | Kooperation mit resmio
  - Resmio ist eine der führenden Tischreservierungsplattformen in Deutschland mit 10.000 teilnehmenden Restaurants
  - Integration der resimo-Website in die Vectron-Kassensysteme
  - Reservierungen können so direkt in die Kasse übertragen werden
  - Reservierungsgebühren werden zwischen den Partnern aufgeteilt werden (Preisniveau unterhalb von Wettbewerbern)
- ◎ Fazit: Weitere Fortschritte in der Digitalisierungsstrategie, Interessant wird das geplante Update noch in



## Ausblick KW 21/2019

- ⦿ 21.05.2019 | Hauptversammlung S&T AG
- ⦿ 21.05.2019 | Halbjahreszahlen 2018/19 Datagroup SE
- ⦿ 23.05.2019 | Hauptversammlung Singulus 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](#)