



Wochenupdate KW 19/2019




wikifolio „Top Pics of the Year“

Konsolidierung auf hohem Niveau | Ytd. +20,5%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio   

Letzter Login: 10.05.2019

PERFORMANCE

+70,9 %
seit 08.12.2015

-21,3 %
1 Jahr

-0,2 %
Heute


Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-38,5 %
Max Verlust (bisher)

1,1x
Risiko-Faktor

PORTFOLIO



● Aktien 98,1 % ● Cash 1,9 %

INDEXZERTIFIKAT


170,85
Mittelkurs


per 11.05.2019 um 12:57 - in EUR


Investiertes Kapital
EUR 688.135

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 14.566

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

 Besichertes Zertifikat

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



250
200
150
100
50

2016 2017 2018 2019



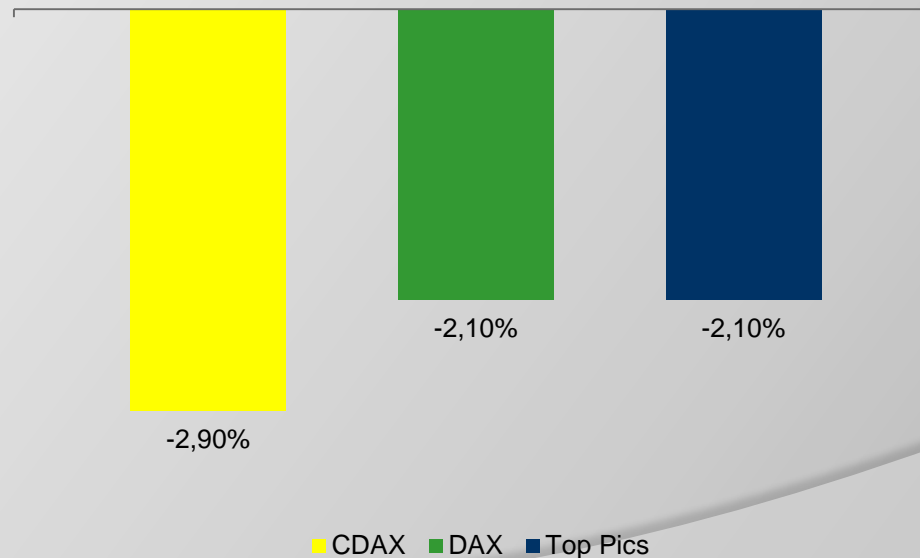
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2018	Akt. Kurs	Δ in % 2019	Gewichtung
Adesso AG	47,10 €	49,25 €	4,60%	8,2%
Allgeier SE	25,10 €	25,30 €	0,80%	8,3%
Cyan AG	25,98 €	29,00 €	11,60%	9,2%
Datagroup SE	29,55 €	39,25 €	32,80%	10,5%
Eckert & Ziegler AG	61,70 €	94,80 €	53,60%	11,6%
Fabasoft AG	12,25 €	18,90 €	54,30%	10,9%
Pva Tepla AG	12,20 €	13,40 €	9,80%	9,7%
S&T AG	15,81 €	22,00 €	39,20%	11,1%
Singulus AG	9,15 €	9,43 €	3,10%	8,3%
Vectron Systems AG	8,51 €	10,90 €	28,10%	10,3%



Entwicklung in KW 19/2019

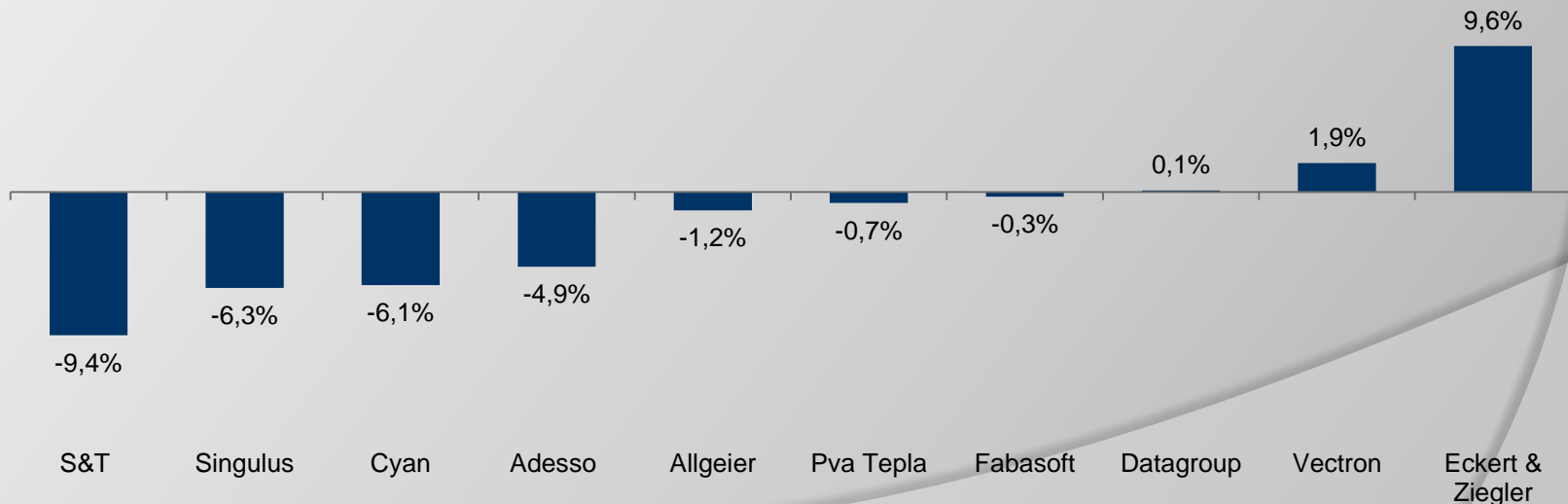
- -2,1% vs. -2,1% beim DAX und -2,9% beim CDAX
- Schwache Entwicklung im Wochenverlauf nach Erhöhung der Strafzölle in den USA auf chinesische Waren
- Politische Themen wieder verstärkt im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 19/2019

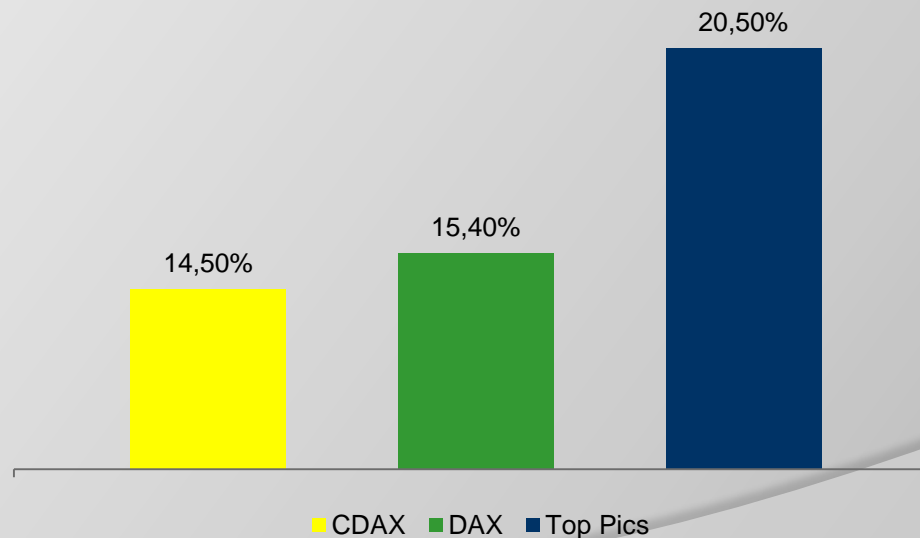
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Eckert & Ziegler Aktie nach sehr guten Q1-Zahlen mit deutlichem Kursanstieg, Pva Tepla und Allgeier trotz sehr guten Q1-Zahlen mit leichtem Kursverlust, S&T trotz guter Q1-Zahlen mit deutlichem Kursrückgang, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

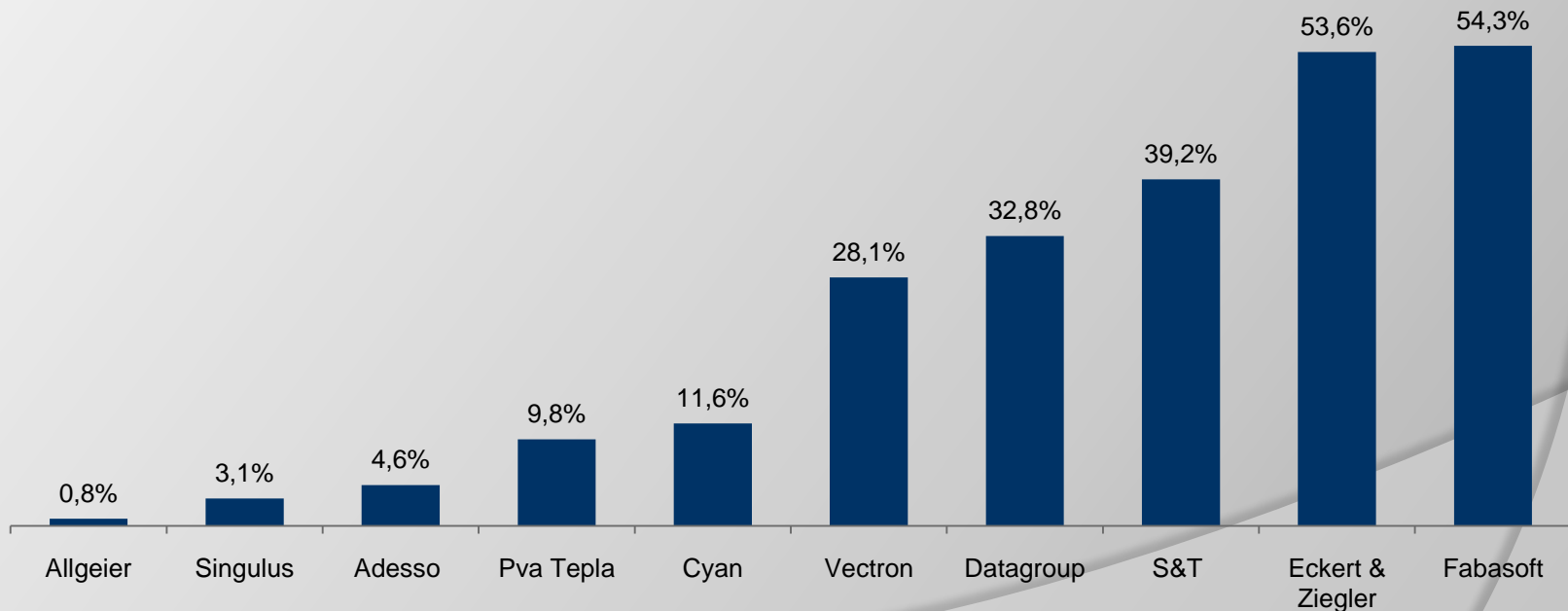
- +20,5% vs. +15,4% beim DAX und +14,5% beim CDAX
- Outperformance von 5,1% ggü. DAX und 6,0% ggü. CDAX
- Zweites Quartal erfolgreich begonnen
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





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





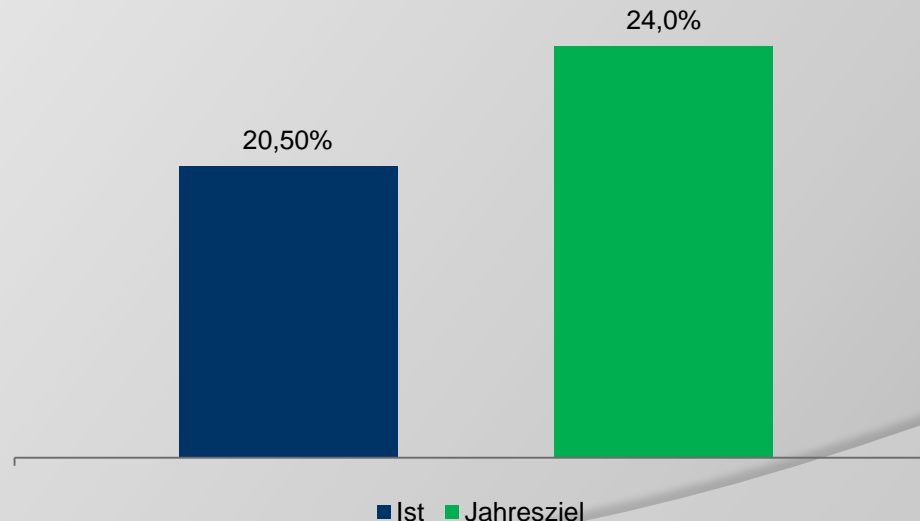
Investmentansatz

- ⦿ 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

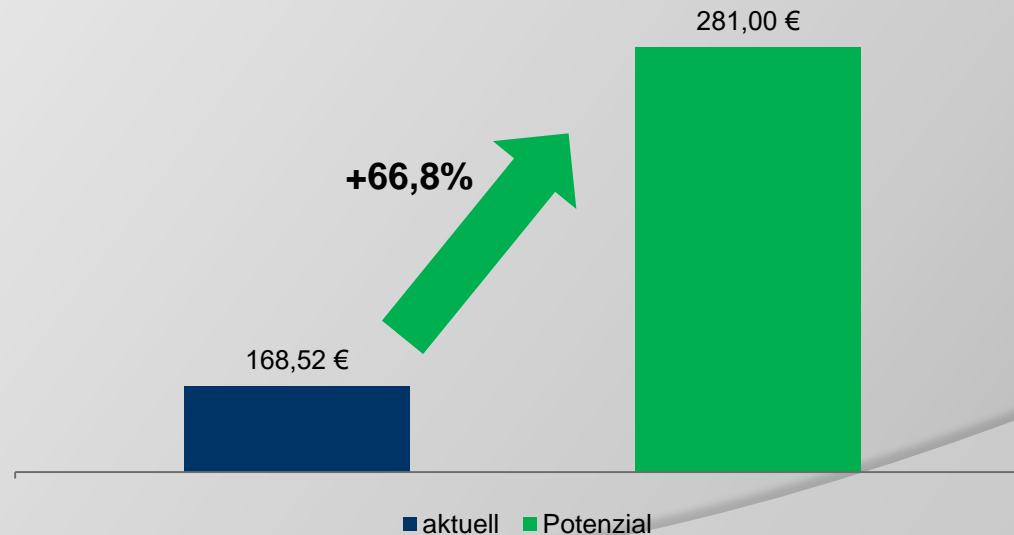
- Jahresziel unverändert 24,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 281€
- Upside von rund 67%
- 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	49,25 €	84,00 € (u.R.)	70,60%
Allgeier SE	25,30 €	63,00 € (u.R.)	149,00%
Cyan AG	29,00 €	41,00 €	41,40%
Datagroup SE	39,25 €	59,00 € (u.R.)	50,30%
Eckert & Ziegler AG	94,80 €	129,00 € (u.R.)	36,10%
Fabasoft AG	18,90 €	19,00 €	0,50%
Pva Tepla AG	13,40 €	16,00 €	19,40%
S&T AG	22,00 €	29,00 € (u.R.)	31,80%
Singulus AG	9,43 €	19,00 € (u.R.)	101,50%
Vectron Systems AG	10,90 €	32,00 €	193,60%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 07.05.2019 | Q1-Zahlen 2019 + Kapitalerhöhung
 - Gesamtleistung 189,7 Mio. € (+22,2%)
 - EBITDA (inkl. IFRS 16) 13,4 Mio. € (+40,6%)
 - EBITDA (ohne IFRS 16) 9,5 Mio. € (+43,1%)
 - EBIT (inkl. IFRS 16) 5,8 Mio. € (+41,2%)
 - EBIT (ohne IFRS 16) 5,4 Mio. € (+41,8%)
 - Nettofinanzverschuldung zum 31.03.2019 104,8 Mio. € (31.12.2018: 110,0)
 - 10% Kapitalerhöhung noch vor der Hauptversammlung geplant
- ◎ Fazit: Guter Jahresstart, Kapitalerhöhung notwendig da offenbar weder ein Verkauf noch ein IPO für den Geschäftsbereich Experts gelingt der neues Geld zur Verfügung stellen würde



Aktie im Fokus – Fabasoft AG

- ◉ Reduzierung nach Erreichen des Kursziels
 - Reduzierung auf 50% geplant



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- ◎ 10.05.2019 | Q1-Zahlen 2019
 - Umsatz 29,41 Mio. € (+54,0%) | Wachstum durch beide Segmente Industrial Systems (+13,9%) und Semiconductor Systems (+90,5%)
 - EBITDA 2,33 Mio. € (+91,5%)
 - EBIT 1,38 Mio. € (+18,5%)
 - Auftragseingang 61,63 Mio. € (+58,1%) | Book-to-Bill 2,10
 - Auftragsbestand 203,32 Mio. € (+33,5%)
 - Prognose (125 Mio. € Umsatz, 15 Mio. € EBITDA) bestätigt
- ◎ Fazit: Wie erwartet sehr guter Auftragseingang in Q1 und ein sehr erfolgreicher Jahresauftakt, die Prognose bietet im Jahresverlauf Spielraum für eine Anhebung



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◎ 09.05.2019 | Q1-Zahlen 2019
 - Umsatz 225,11 Mio. € (+10,6%)
 - IT-Services +8,4%/IoT Solutions Europe +23,6%/IoT Solutions America
 - EBITDA 21,16 Mio. € (+23,9%) | positive beeinflusst durch knapp 2,0 Mio. € aus IFRS 16
 - EBIT 10,74 Mio. € (+4,3%)
 - Prognose (1,1 Mrd. € Umsatz/>100 Mio. €) bestätigt
- ◎ Fazit: Positive Umsatzentwicklung wird durch schwache EBIT-Entwicklung eingetrübt, insb. deutliche Ergebnissteigerung im Segment IoT Solutions America im Jahresverlauf erwartet, EBITDA-Prognose dürfte zudem angehoben werden da diese nicht den pos. Effekt (ca. 7-8m EUR) aus IFRS 16 enthält



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 10.05.2019 | Q1-Zahlen 2019
 - Umsatz 5,87 Mio. € (-20,7%)
 - EBITDA -0,89 Mio. € (vj. -0,19)
 - Umsatzrückgang begründet durch Kaufzurückhaltung der Gastronomen vor Einführung der neuen gesetzlichen Anforderungen an Kassensysteme zum 01.01.2020
 - Bis Ende Q2 genauere Details zur Digitalisierungsstrategie geplant
- ◎ Fazit: Sehr schwacher Jahresstart, wobei sich vermutlich erst in Q4 eine deutliche Umsatzsteigerung ergibt, positive Kursimpulse dürften sich durch weitere Details zur Digitalisierungsstrategie ergeben



Ausblick KW 20/2019

- ⦿ 13.05. – 15.05.2019 | Frühjahrskonferenz Frankfurt/Main
 - U.a. dabei adesso, Allgeier, Cyan, Datagroup, S&T, Singulus, Vectron
- ⦿ 13.05.2019 | Q1-Zahlen 2019 adesso AG
- ⦿ 14.05.2019 | Q1-Zahlen 2019 Singulus AG
- ⦿ 17.05.2019 | Hauptversammlung 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](#)