

Wochenupdate KW 18/2019





wikifolio „Top Pics of the Year“

Neues Jahreshoch erreicht | Ytd. +23,0%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio    

Letzter Login: 04.05.2019


PERFORMANCE

+73,8 % seit 08.12.2015	-18,6 % 1 Jahr	-0,1 % Heute
-----------------------------------	--------------------------	------------------------

RISIKO

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

PORTFOLIO



● Aktien 99,8 % ● Cash <1,0 %

INDEXZERTIFIKAT


173,79
Mittelkurs

per 04.05.2019 um 12:56 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital	EUR 701.416
Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 36.861

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

 **Besichertes Zertifikat**

Jetzt investieren!

Sparplan anlegen



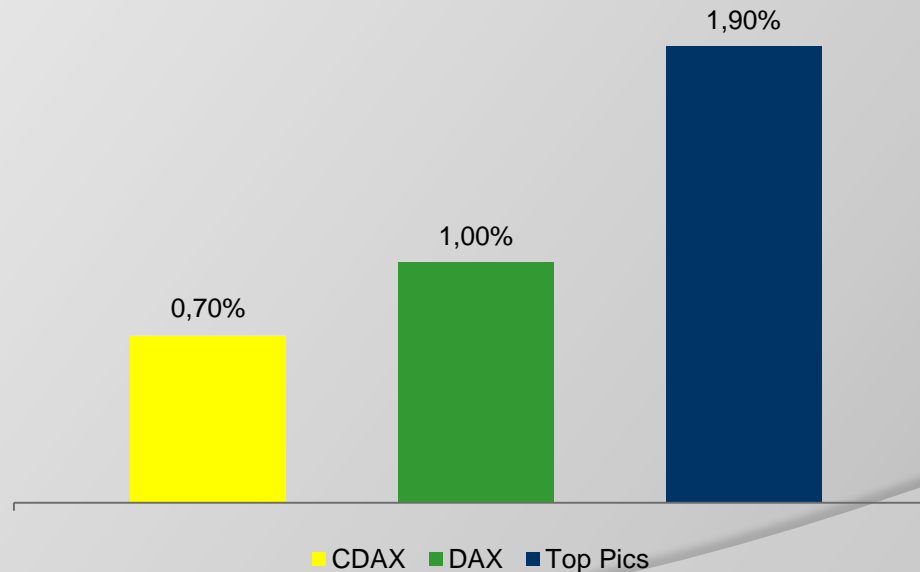
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2018</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in % 2019</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	47,10 €	51,80 €	10,00%	8,6%
Allgeier SE	25,10 €	25,60 €	2,00%	8,3%
Cyan AG	25,98 €	30,90 €	18,90%	9,5%
Datagroup SE	29,55 €	39,20 €	32,70%	10,3%
Eckert & Ziegler AG	61,70 €	86,50 €	40,20%	10,2%
Fabasoft AG	12,25 €	18,95 €	54,70%	12,5%
Pva Tepla AG	12,20 €	13,50 €	10,70%	9,7%
S&T AG	15,81 €	24,28 €	53,60%	11,7%
Singulus AG	9,15 €	10,06 €	9,90%	8,9%
Vectron Systems AG	8,51 €	10,70 €	25,70%	10,1%



Entwicklung in KW 18/2019

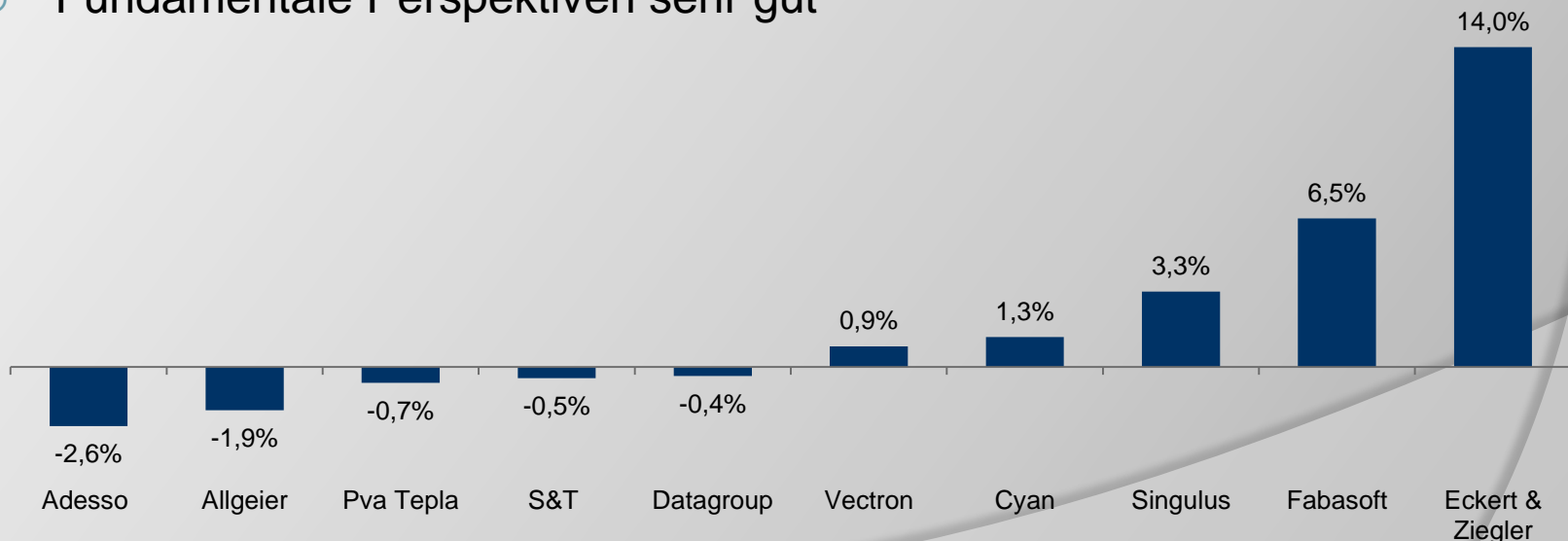
- 1,9% vs. +1,0% beim DAX und +0,7% beim CDAX
- Erneut positive Entwicklung im Wochenverlauf mit leichter Outperformance
- Politische Themen etwas in den Hintergrund gerückt





Entwicklung der Einzelwerte in KW 18/2019

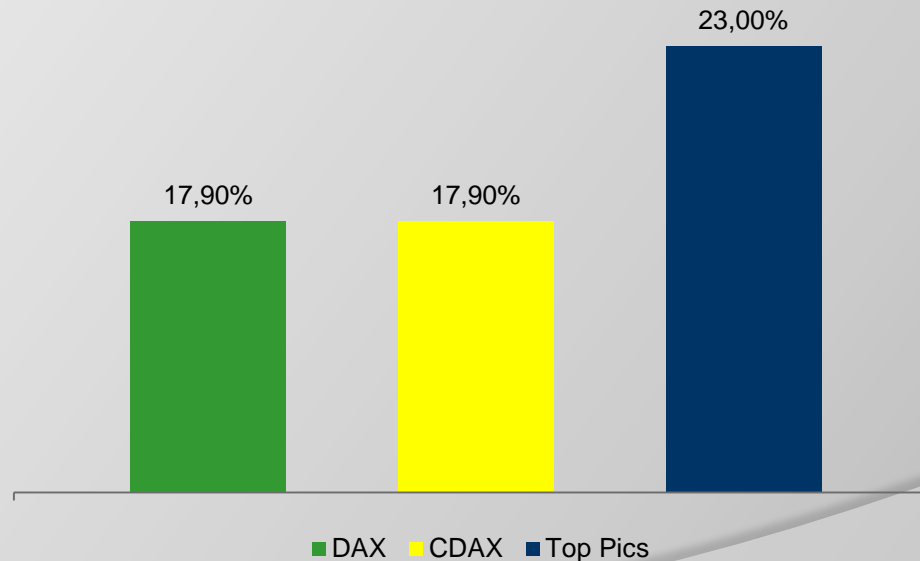
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Eckert & Ziegler Aktie vor Q1-Zahlen mit deutlichem Kursanstieg, Fabasoft ohne News deutlich im Plus, Singulus nach weiterem Auftrag im Plus, Cyan nach Aufnahme in eine weitere Coverage mit Plus, Vectron nach Zahlen für 2018 mit leichtem Plus, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

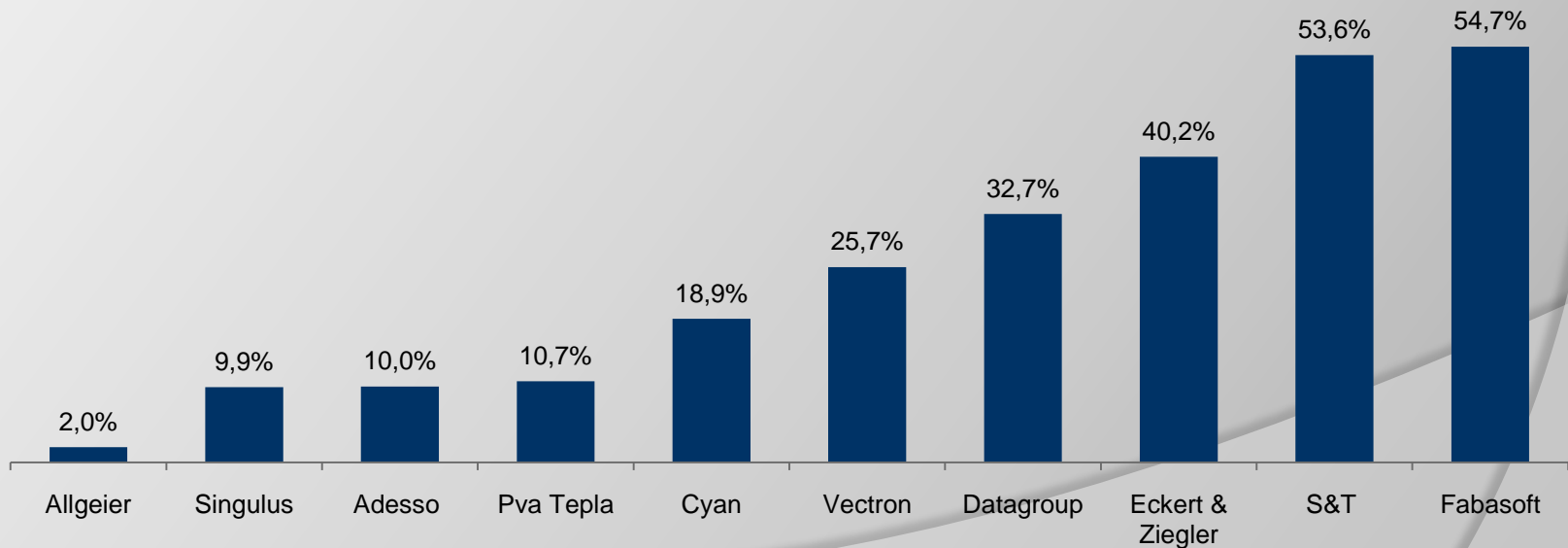
- +23,0% vs. +17,9% beim DAX und +17,9% beim CDAX
- Outperformance von 5,1% ggü. DAX und 5,1% ggü. CDAX
- Zweites Quartal erfolgreich begonnen
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- ⦿ Alle Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- ⦿ Positiver Jahresauftakt in den ersten 4 Monaten
- ⦿ 8 Aktien mit $>+10\%$ Kursgewinn in 2019
- ⦿ Fundamentale Perspektiven sehr gut





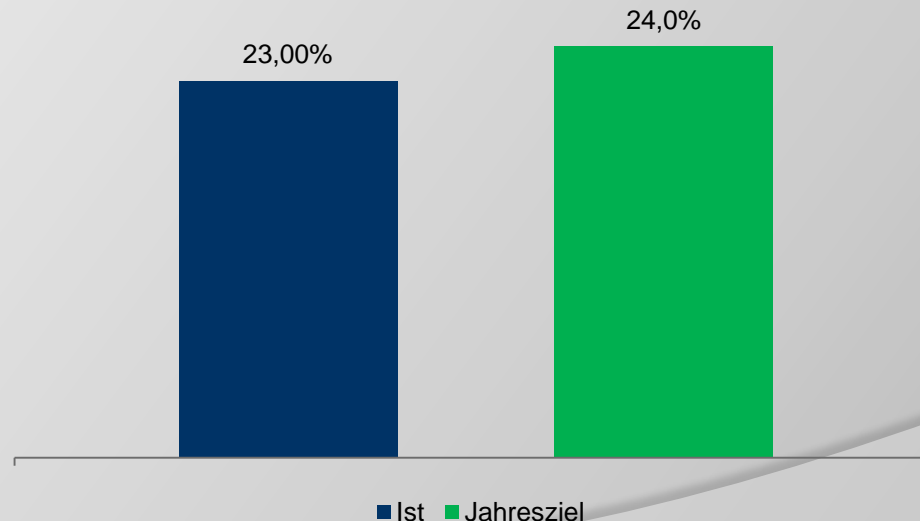
Investmentansatz

- 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

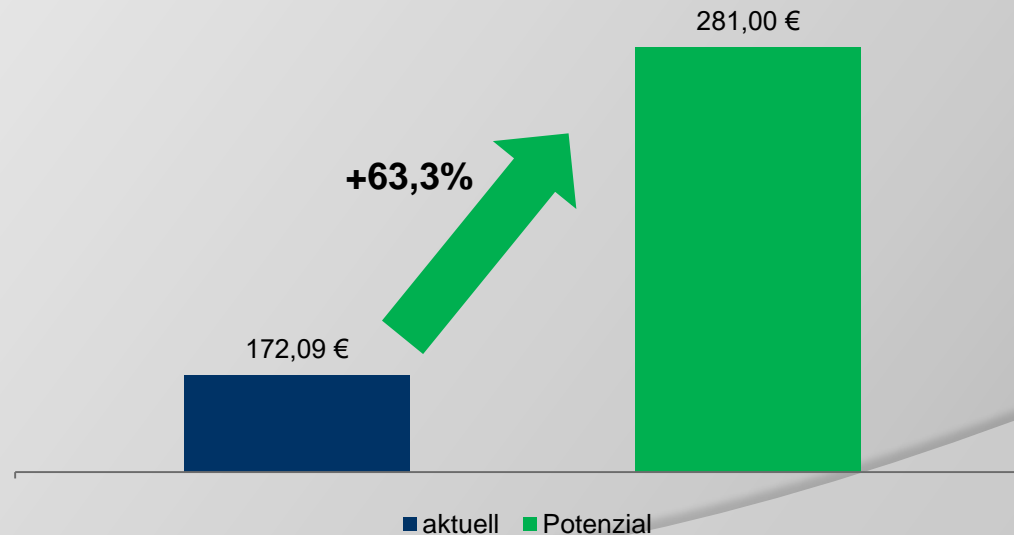
- ⦿ Jahresziel leicht auf 24,0% (bisher: 22,0%) angehoben
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 281€
- Upside von rund 63%
- 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	51,80 €	84,00€ (u.R.)	62,20%
Allgeier SE	25,60 €	63,00€ (u.R.)	146,10%
Cyan AG	30,90 €	41,00€	32,70%
Datagroup SE	39,20 €	59,00€ (u.R.)	50,50%
Eckert & Ziegler AG	86,50 €	129,00€ (u.R.)	49,10%
Fabasoft AG	18,95 €	19,00€	0,30%
Pva Tepla AG	13,50 €	16,00€ (alt: 15,70€)	18,50%
S&T AG	24,28 €	29,00€ (u.R.)	19,40%
Singulus AG	10,06 €	19,00€ (u.R.)	88,90%
Vectron Systems AG	10,70 €	32,00€	199,10%

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – Cyan AG

- ◉ 02.05.2019 | Aufnahme der Coverage durch Berenberg
 - Berenberg nimmt die Cyan Aktie mit Kursziel 41€ und Rating Buy auf



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- ◎ 29.04.2019 | Anhebung des Kursziels
 - Hohes Wachstumspotenzial im Bereich Siliziumcharbid
 - Gegen Ende des Jahres könnten in diesem Bereich größere Aufträge erhalten werden
 - China als wichtiger Wachstumstreiber, da dort eine eigene Waferproduktion aufgebaut werden soll
 - Deutlich erhöhter Auftragseingang in Q1 erwartet
 - Kesselverfügbarkeit als kritisches Thema -> ggf. Übernahme in diesem Bereich
 - Ziel 2023: Umsatz ca. 250 Mio. € + >10% EBIT-Marge
 - Kursziel leicht von 15,70€ auf 16,00€ angehoben



Aktie im Fokus – Singulus AG

- ◎ 30.04.2019 | Auftrag aus der Medizintechnik
 - Lieferung von zwei Prozessanlagen zur Reinigung von medizinischen Produkten erhalten
 - Auftragsvolumen im mittleren einstelligen Millionenbereich



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 30.04.2019 | Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 2018 24,8 Mio. € (-23,3%) vs. LSe 25,1 Mio. €
 - Umsatzrückgang über alle Segmente hinweg: Kassensysteme (-28,0%), Software (-24,9%) & Handelsware/Dienstleistungen (-12,8%)
 - Umsatzrückgang bedingt durch Auslaufen der ersten regulatorischen Welle
 - EBITDA -3,8 Mio. € (vj.) vs. LSe -4,4 Mio. € (inkl. 300TEUR Abfindung für ehemaligen CEO Hr. Kaltner)
 - EBIT -5,5 Mio. € (vj.) vs. LSe -4,9 Mio. € (inkl. 1,2 Mio. € Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte im Zusammenhang mit der getHappy Plattform -> Zusammenarbeit mit Coca Cola dahingehend im Herbst 2018 beendet; neue Kooperation dafür mit der DeutschlandCard)
 - Zeitnahe detaillierte Planung zu den Potenzialen in den digitalen Geschäftsfeldern
- ◎ Fazit: Wie erwartet schwache Zahlen für 2018, Fokus liegt nun auf der nächsten Fiskalwelle sowie den Fortschritten in der Digitalisierungsstrategie



Ausblick KW 19/2019

- 07.05.2019 | Q1-Zahlen 2019 Eckert & Ziegler AG
- 07.05./08.05.2019 | Münchener Kapitalmarktkonferenz
 - Vor Ort u.a. Vectron
- 09.05.2019 | Q1-Zahlen 2019 S&T AG
- 10.05.2019 | Q1-Zahlen 2019 Pva Tepla 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](#)