



Wochenupdate KW 12/2019




wikifolio „Top Pics of the Year“




Konsolidierung auf hohem Niveau | Ytd. +15,9%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio   

Letzter Login: 22.03.2019   


PERFORMANCE

+63,9 % seit 08.12.2015	-22,6 % 1 Jahr	0,0 % Heute
-----------------------------------	--------------------------	-----------------------

RISIKO

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

PORTFOLIO



● Aktien 100,0 %


INDEXZERTIFIKAT


163,90
Mittelkurs


per 23.03.2019 um 12:58 - in EUR

Investiertes Kapital	EUR 726.820
Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 63.967

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

 **Besichertes Zertifikat**



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

250
200
150
100
50

2016 2017 2018 2019



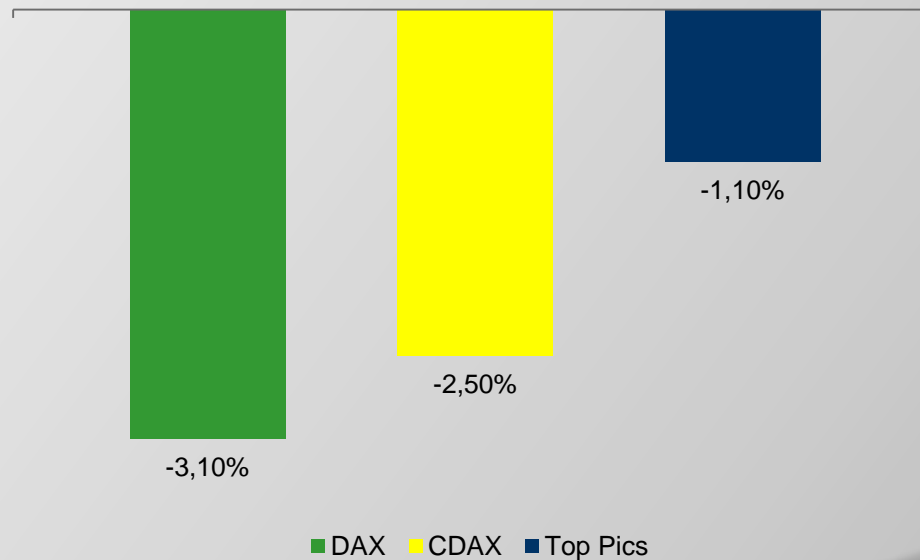
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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€	54,70€	16,1%	9,5%
Allgeier SE	25,10€	25,20€	0,4%	8,8%
Cyan AG	25,98€	30,90€	18,9%	10,3%
Datagroup SE	29,55€	35,85€	21,3%	10,0%
Eckert & Ziegler AG	61,70€	77,70€	25,9%	9,9%
Fabasoft AG	12,25€	16,40€	33,9%	11,3%
Pva Tepla AG	12,20€	10,35€	-15,2%	7,9%
S&T AG	15,81€	22,45€	42,1%	11,8%
Singulus AG	9,15€	10,36€	13,2%	9,6%
Vectron Systems AG	8,51€	11,08€	30,2%	11,0%



Entwicklung in KW 12/2019

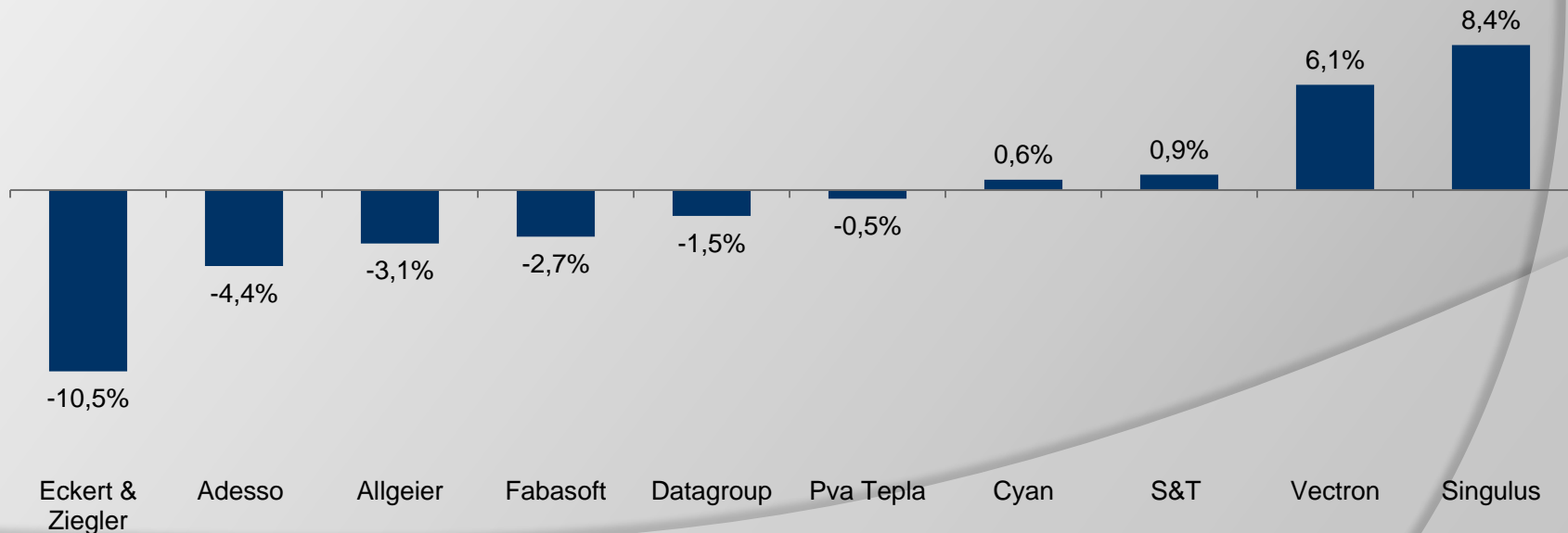
- -1,1% vs. -3,1% beim DAX und -2,5% beim CDAX
- Börsen belastet durch rückläufigen Einkaufsmanagerindex der Eurozone + niedrigere Wachstumsaussichten der FED für die USA





Entwicklung der Einzelwerte in KW 12/2019

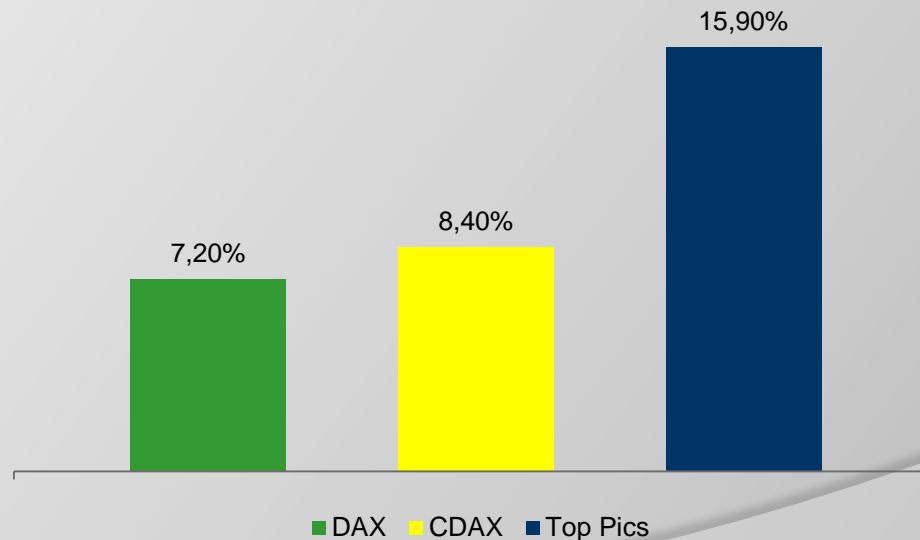
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Singulus vor Zahlen deutlich im Plus, Vectron nach Kooperation in der Vorwoche mit deutlichem Plus, Cyan nach Zahlen unverändert, Allgeier nach verhalteneren aussagen zu 2018 im Minus, Eckert & Ziegler ohne News deutlich im Minus, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

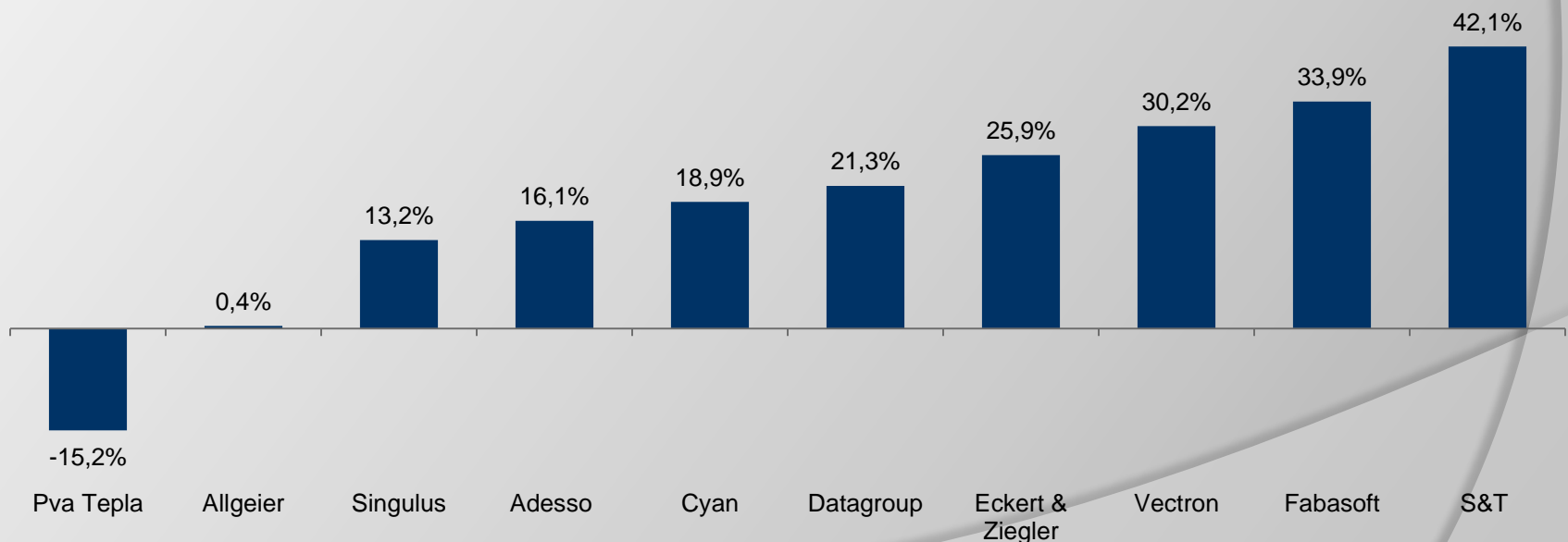
- +15,9% vs. +7,2% beim DAX und +8,4% beim CDAX
- Outperformance von 8,7% ggü. DAX und 7,5% ggü. CDAX
- Erfolgreicher Start in das neue Jahr 2019
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- Fast alle Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Positiver Jahresauftakt nach schwacher Kursentwicklung in den letzten Wochen 2018
- 8 Aktien mit $>+10\%$ Kursgewinn in 2019
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





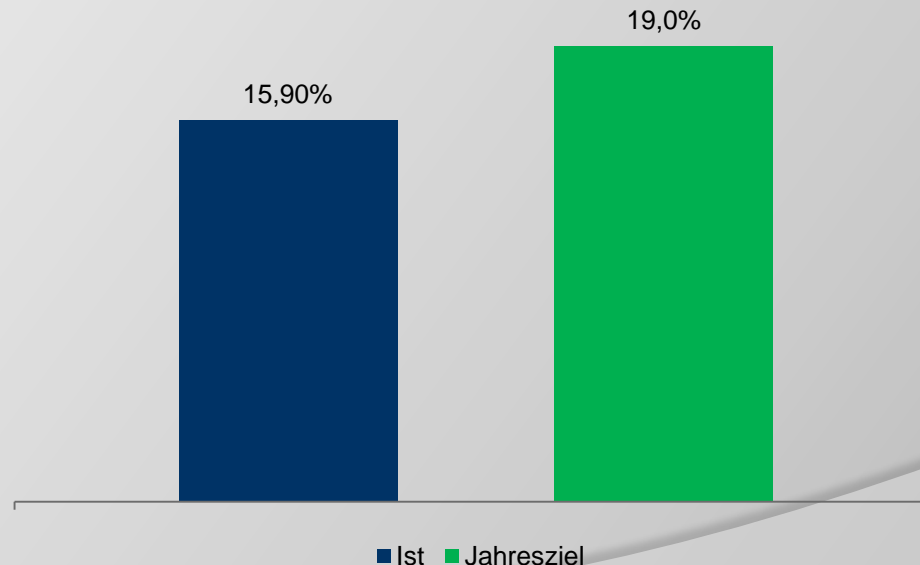
Investmentansatz

- 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

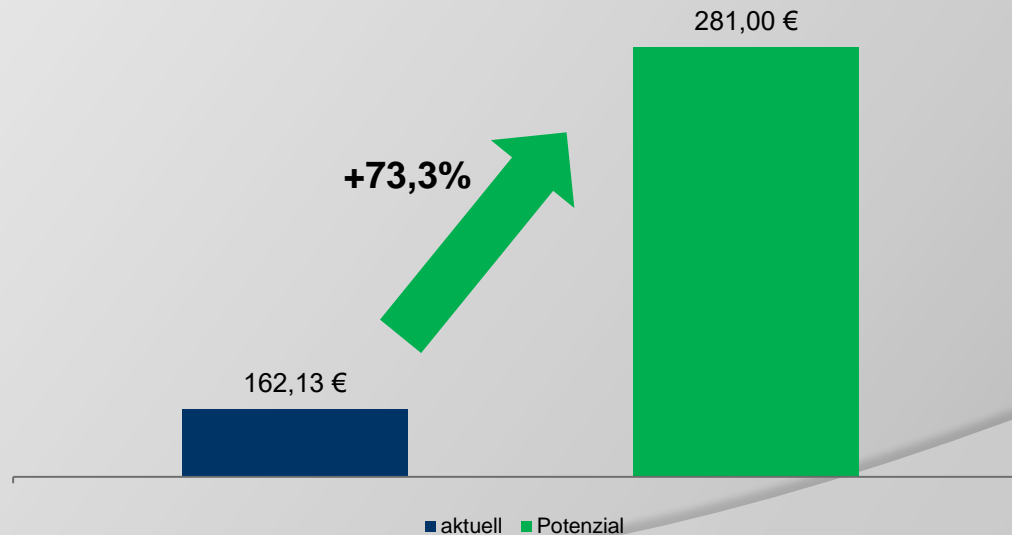
- Jahresziel leicht auf 19,0% (alt: 18,0%) angehoben
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld könnte in 2019 wieder besser als 2018 werden





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 281€
- Upside von rund 73%
- 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	54,70€	84,00€	53,6%
Allgeier SE	25,20€	73,00€	150,0%
Cyan AG	30,90€	41,00€	32,7%
Datagroup SE	35,85€	59,00€	64,6%
Eckert & Ziegler AG	77,70€	129,00€	66,0%
Fabasoft AG	16,40€	19,00€	15,9%
Pva Tepla AG	10,35€	15,70€	51,7%
S&T AG	22,45€	29,00€	29,1%
Singulus AG	10,36€	19,00€	83,4%
Vectron Systems AG	11,08€	32,00€	188,8%



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 22.03.2019 | Vorläufige Zahlen 2018
 - Gesamtleistung 690 Mio. € (+19%)
 - Keine Angabe zum Umsatz
 - Bereinigtes EBITDA 41 Mio. € (+39%), in der Meldung vom 11.12.2018 waren es noch 45,4 Mio. €
 - Berichtetes EBITDA 30 Mio. € (+15%), in der Meldung vom 11.12.2018 waren es noch 35,6 Mio. €
 - Pro-Forma Betrachtung (inkl. M&A in 2018): Bereinigtes EBITDA 45 Mio. €, Berichtetes EBITDA 34 Mio. €
 - Umsatzwachstum 2019 15-20% (Meldung vom 11.12.2018: +17%)
 - Verselbständigung von Experts weiter der Plan -> schwache Performance des Bereichs + angebliche größere Unwägbarkeiten an den Kapitalmärkten führen zu größerer Unsicherheit bezüglich der zeitlichen Umsetzung, daher nicht als nicht-fortgeführtes Geschäft im 2018 Abschluss
- ◎ Fazit: Allgeier enttäuscht erneut, innerhalb von 3 Wochen verschlechtern sich Ergebniskennzahlen deutlich, Experts Entwicklung bei weitem nicht so positiv wie erhofft und kaum Interesse von Investoren, Schätzungen werden überarbeitet werden müssen



Aktie im Fokus – Cyan AG

22.03.2019 | Zahlen für 2018

- Pro-Forma Umsatz mit 22,91 Mio. € über Prognose (>20 Mio. €)
 - Pro-Forma EBITDA (wie berichtet) mit 4,85 Mio. € deutlich unterhalb der Prognose (>7 Mio. €)
 - Pro-Forma EBITDA bereinigt um IPO-Aufwendungen i.H.v. 0,85 Mio. €
 - Tatsächliches Pro-Forma EBITDA 4,00 Mio. €
 - Ergebnis belastet durch Vorsorgeaufwendungen für die Tochtergesellschaft I-New i.H.v. 2,95 Mio. €
 - Bereinigtes Pro-Forma EBITDA bei 7,80 Mio. €
 - Prognose für 2019 (35 Mio. € Umsatz, 20 Mio. € EBITDA) bestätigt zuvor jedoch von Mindestwerten gesprochen
 - Vorbereitungen für Rollout mit Orange angelaufen -> Frankreich als erstes Land
 - Signifikante Ergebniseffekte ab 2020 (bisher: spürbare Ergebniseffekte ab HJ2 2019)
 - I-New Integration wird weiter vorangetrieben (Standort in Tschechien Ende 2018 geschlossen), Hauptsandort in Österreich soll in diesem Jahr geschlossen werden
- ⊙ **Fazit:** Umsatzzahlen haben die Planungen erfüllt, das EBITDA lag deutlich darunter, Schätzungen überarbeitet und erstmals 2021 (Ziel >60 Mio. € Umsatz; Lse: 56,0) berücksichtigt, Kursziel unverändert 41,00€



Ausblick KW 13/2019

- 28.03.2019 | Geschäftsbericht 2018 folgender Firmen
 - Eckert & Ziegler AG
 - PVA Tepla AG
 - S&T AG
 - Singulus AG
- 29.03.2019 | Geschäftsbericht 2018 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](#)