



# **Wochenupdate KW 4/2019**

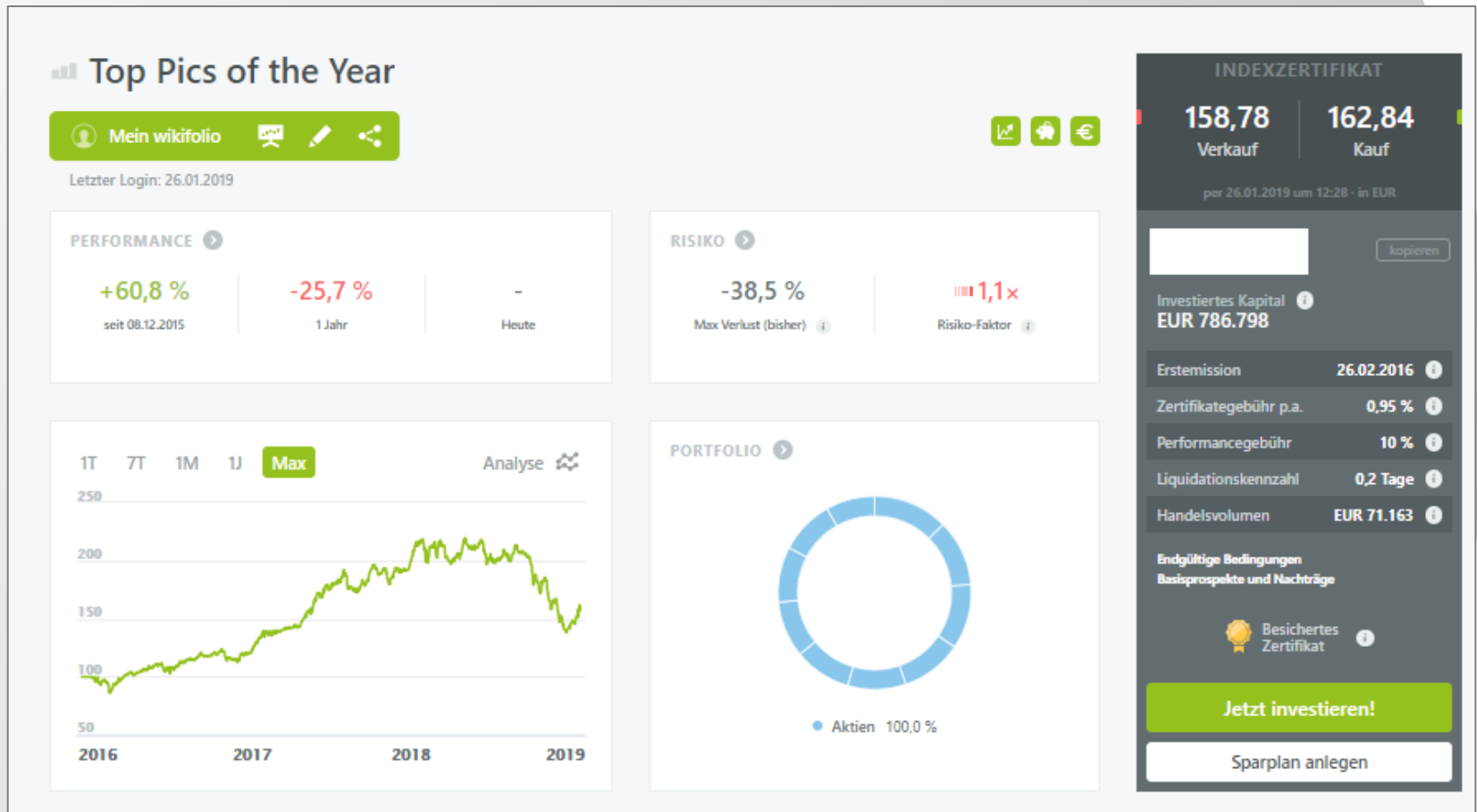
wikifolio „Top Pics of the Year“

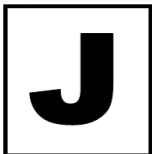
---

**Januar kann bisher einiges aus 2018 kompensieren**



# Aktuelle Übersicht





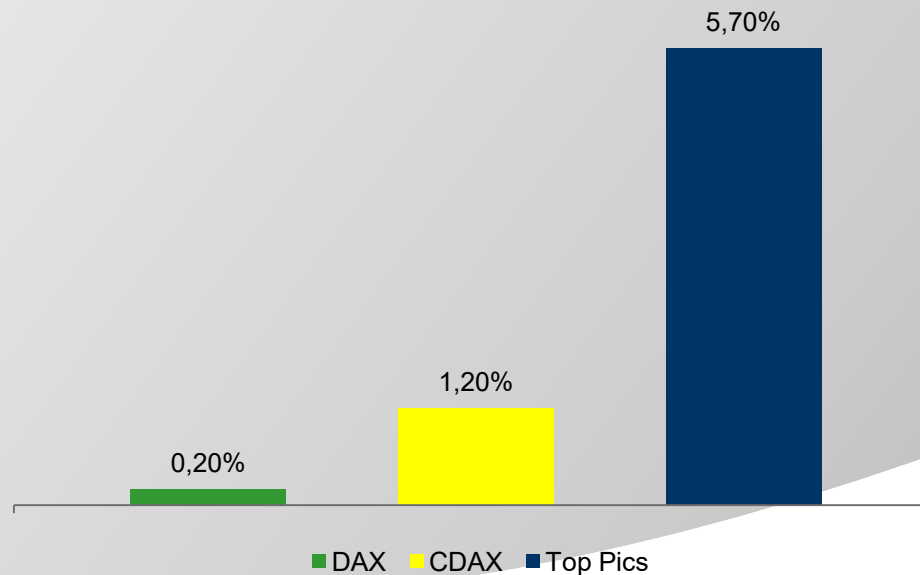
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

| <b><u>Aktie</u></b> | <b><u>Kurs 31.12.2018</u></b> | <b><u>Akt. Kurs</u></b> | <b><u>Δ in % 2019</u></b> | <b><u>Gewichtung</u></b> |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Adesso AG           | 47,10€                        | 53,40€                  | +13,4%                    | 9,4%                     |
| Allgeier SE         | 25,10€                        | 27,00€                  | +7,6%                     | 9,5%                     |
| Cyan AG             | 25,98€                        | 32,00€                  | +23,2%                    | 10,9%                    |
| Datagroup SE        | 29,55€                        | 36,35€                  | +23,0%                    | 10,3%                    |
| Eckert & Ziegler AG | 61,70€                        | 93,70€                  | +51,9%                    | 12,5%                    |
| Fabasoft AG         | 12,25€                        | 13,15€                  | +7,3%                     | 9,3%                     |
| Pva Tepla AG        | 12,20€                        | 11,80€                  | -3,3%                     | 9,1%                     |
| S&T AG              | 15,81€                        | 20,02€                  | +26,6%                    | 11,1%                    |
| Singulus AG         | 9,15€                         | 10,26€                  | +12,1%                    | 9,7%                     |
| Vectron Systems AG  | 8,51€                         | 8,06€                   | -5,3%                     | 8,2%                     |



## Entwicklung in KW 4/2019

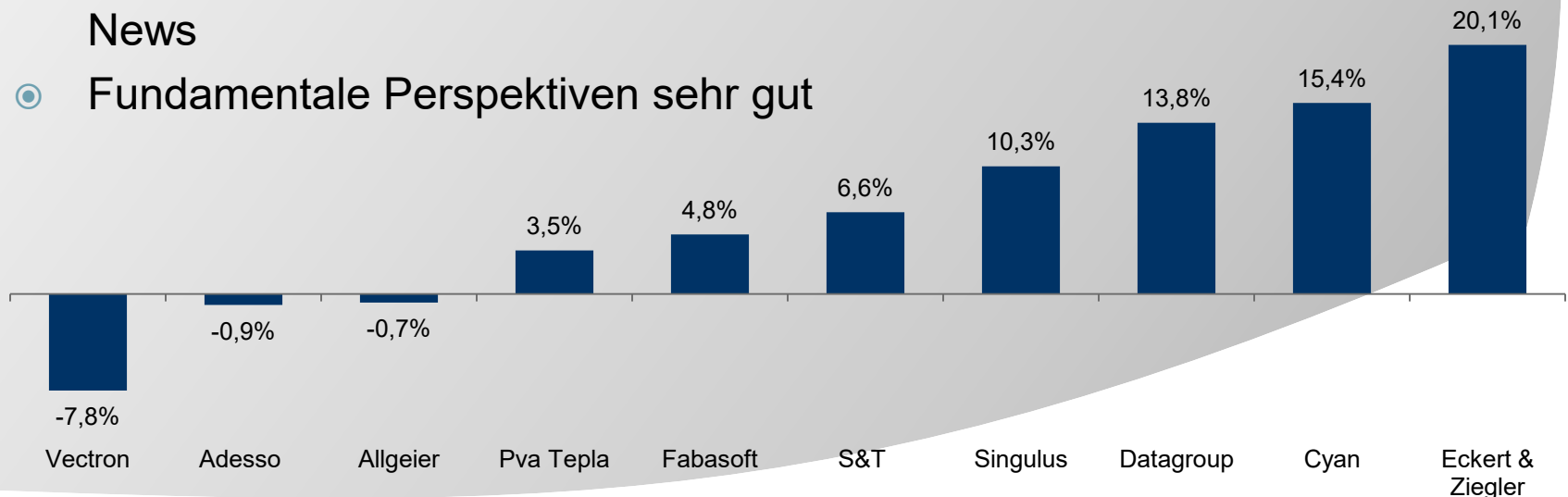
- +5,7% vs. +0,2% beim DAX und +1,2% beim CDAX
- Erfolgreicher Start setzt sich auch in KW 4 fort
- Trotz unverändert bestehender Unsicherheiten beim Brexit, dem US-chinesischen Handelskonflikt und dem erst am Ende der beschlossenen Ende des US-Shutdown deutlicher Kursanstieg
- Kursanstieg getrieben durch ausgewählte Einzelwerte





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 4/2019

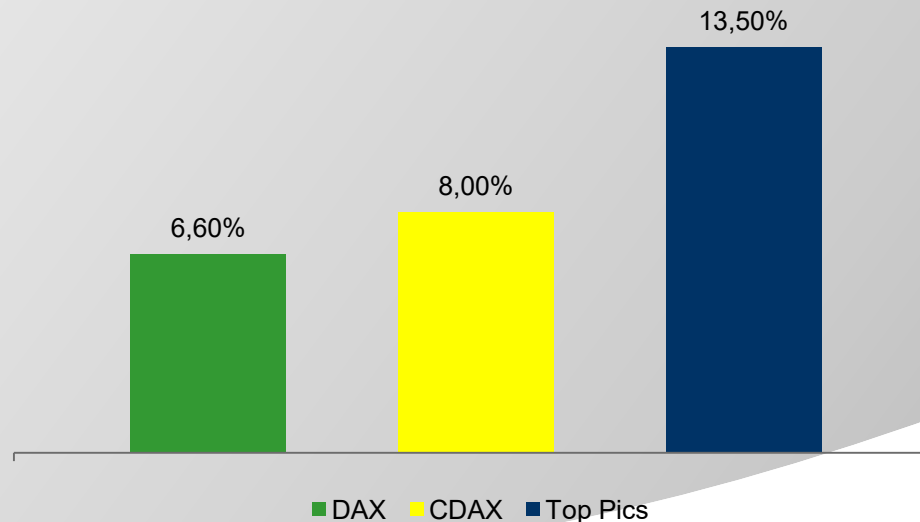
- Großteil der Werte mit Kursplus
- Positiver Jahresauftakt nach schwacher Kursentwicklung in den letzten Wochen 2018 setzt sich fort
- Eckert & Ziegler nach Übertreffen der Jahresprognose mit deutlichem Plus, Datagroup nach positiven Aussagen zum laufenden Geschäftsjahr mit Plus, S&T nach Erreichen der Jahresprognose mit Kursplus, Singulus nach Erwerb weiterer Anteile durch Großaktionär mit Plus, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

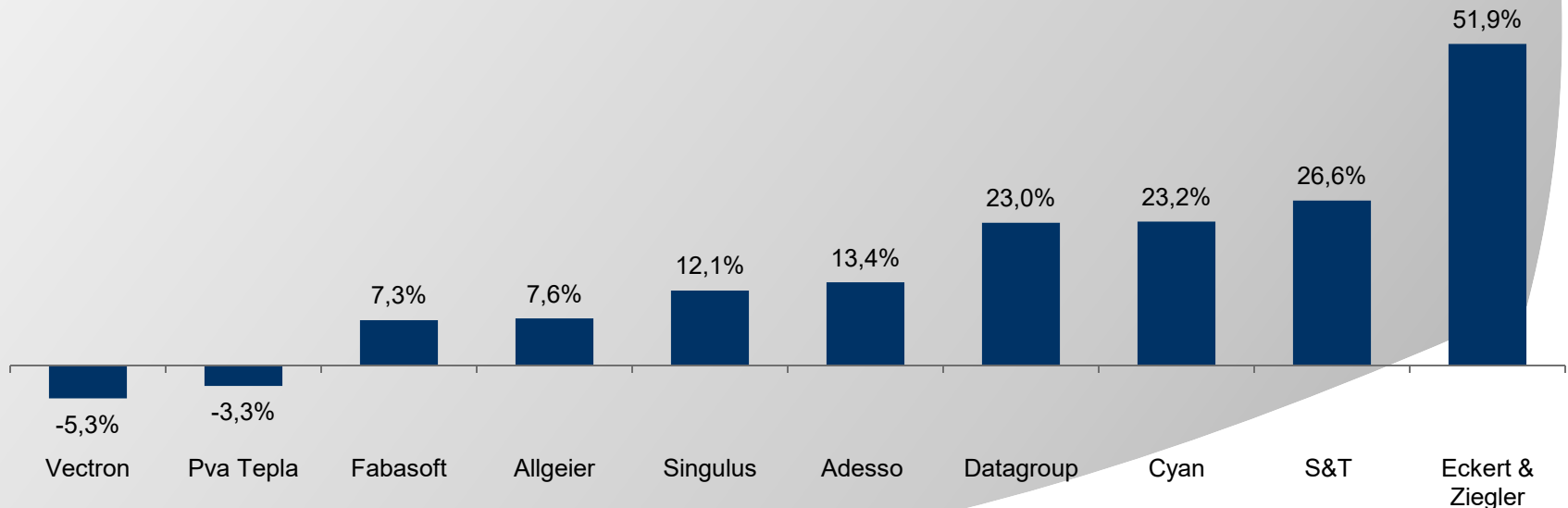
- +13,5% vs. +6,6% beim DAX und +8,0% beim CDAX
- Outperformance von 6,9% ggü. DAX und 5,5% ggü. CDAX
- Erfolgreicher Start in das neue Jahr 2019
- Januar tendenziell ein sehr guter Börsenmonat
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

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





## Investmentansatz

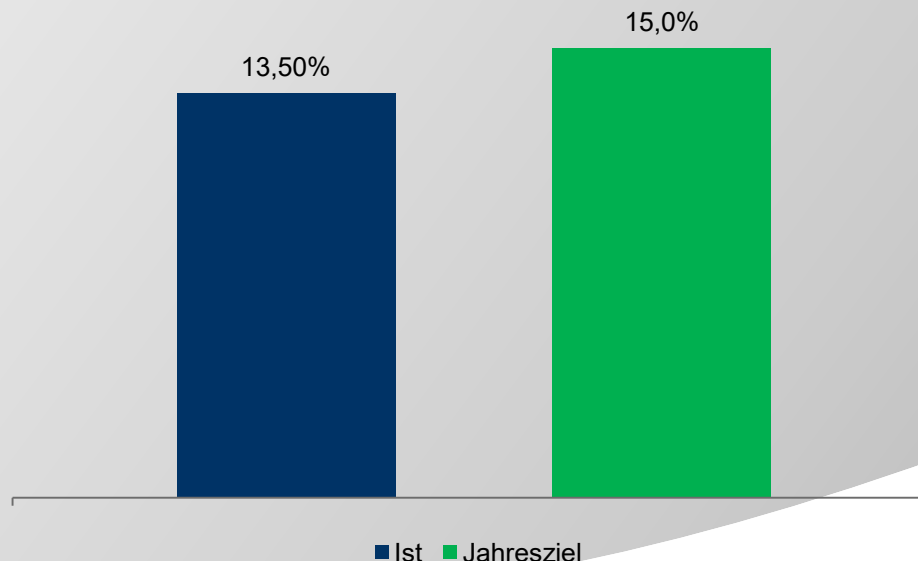
- Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- Breites Wissen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

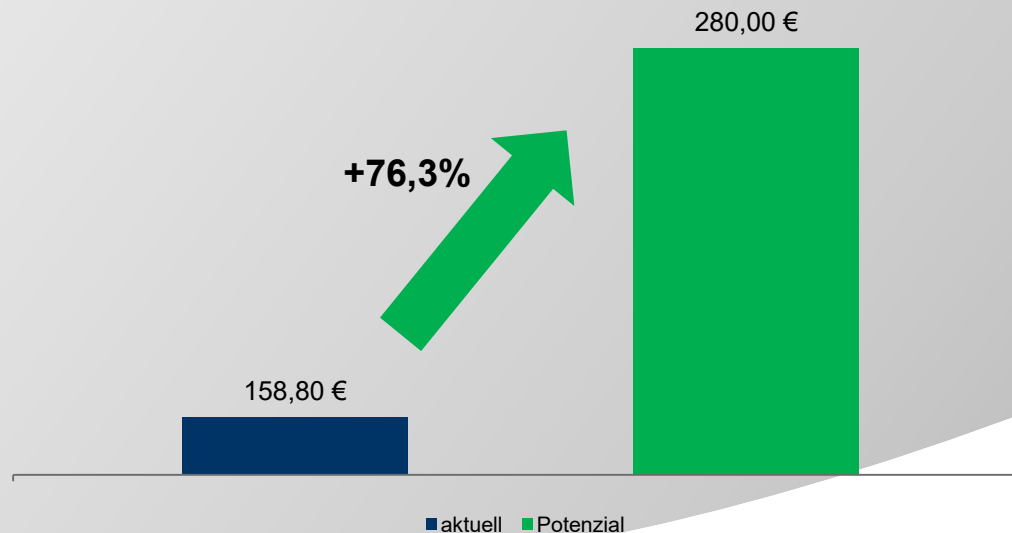
- Jahresziel unverändert 15,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld könnte in 2019 wieder besser als 2018 werden





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 280€ reduziert (alt: 281€)
- Upside von rund 76%
- 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           | 53,40€           | 84,00€                    | +57,3%               |
| Allgeier SE         | 27,00€           | 73,00€                    | +133,3%              |
| Cyan AG             | 32,00€           | 41,00€                    | +28,1%               |
| Datagroup SE        | 36,35€           | 58,00€                    | +65,1%               |
| Eckert & Ziegler AG | 93,70€           | 123,00€<br>(alt: 121,00€) | +31,3%               |
| Fabasoft AG         | 13,15€           | 17,00€                    | +29,3%               |
| Pva Tepla AG        | 11,80€           | 15,70€                    | +33,1%               |
| S&T AG              | 20,02€           | 29,00€<br>(alt: 30,00€)   | +44,9%               |
| Singulus AG         | 10,26€           | 19,00€                    | +85,2%               |
| Vectron Systems AG  | 8,06€            | 35,00€                    | +334,2%              |



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 22.01.2019 | Veröffentlichung Geschäftsbericht 2017/18
  - Vorläufige Zahlen bereits Ende November veröffentlicht
  - Dividende soll auf 60 Cent je Aktie angehoben werden (LSe: 50 Cent)
  - Guter Start in das neue Geschäftsjahr 2018/19
  - Höheres Organisches Wachstum in 2019/20 aufgrund von Großaufträgen
  - 750 Mio. € Umsatz bis 2025 angestrebt
  - Prognose für 2018/19 auf der Hauptversammlung im März
  - EBITDA-Margenziel von >13% bis 2020/21 dürfte angehoben werden -> 14-15% realistisch
  - 2018/19 mindestens eine Akquisition angestrebt
- ◎ Fazit: Wie erwartet, Aussichten bleiben weiterhin gut, aktuell Überarbeitung meiner Schätzungen



## Aktie im Fokus – Eckert & Ziegler AG

- ◎ 21.01.2019 | Vorläufige Zahlen 2018
  - Umsatz rund 180 Mio. € (LSe: 166,8; Prognose 165)
  - Ergebnis je Aktie 3,05€ (LSe: 2,89€, Prognose 2,80€)
  - Umsatz Q4 56,2 Mio. € (+47,1%)
  - Isotope Procuts dürfte Umsatz durch starke Nachfrage aus dem Energiesektor getrieben haben – Sonderkonjunktur in 2018 die sich in 2019 nicht wiederholen dürfte
  - Negative Einmaleffekte u.a. aus der Verschmelzung mit BEBIG in Q4
- ◎ Fazit: Sehr starkes Q4 welches aber nicht hochgerechnet auf 2019 werden darf, Kursziel leicht auf 123€ (alt: 121€) angehoben)



## Aktie im Fokus – S&T AG

- ◎ 23.01.2019 | Ziele für 2018 erreicht
  - Nach ersten Auswertungen Ziele für 2018 bei Umsatz (knapp 1 Mrd. €) und EBITDA (>88 Mio. €) erreicht
  - Für 2019 weitere Steigerung bei Umsatz und EBITDA erwartet auf 1,1 Mrd. € und mindestens 100 Mio. €
  - Segment IoT als Wachstums- und Ergebnistreiber
  - Dividende soll auf 16 Cent je Aktie erhöht werden (LSe: 14 Cent)
- ◎ Fazit: Wie erwartet, Fortsetzung der positiven Umsatz- und Ergebnisentwicklung wengleich etwas geringer als erwartet, Kursziel 29€ (alt: 30€)



## Aktie im Fokus – Singulus AG

- 22.01.2019 | CNBM erwirbt weitere Anteile
  - Wie angekündigt erwirbt der chinesische Großkunde und neue Großaktionär weitere Singulus Aktien (3,64%) und erhöht den Anteil damit auf 16,75%
  - Damit wurde der bereits Anfang Januar 2018 angekündigte Deal nun final umgesetzt
- Fazit: Positiv, da CNBM nun weitere Aufträge an Singulus erteilen dürfte und auch Interesse an einem steigenden Aktienkurs hat
- 25.01.2019 | Finanzierung
  - Singulus plant gegebenenfalls die Aufnahme eines Darlehens von bis zu 4 Mio. €
  - Gemäß der Anleihebedingungen muss dies mindestens 10 Tage vor Aufnahme bekannt gemacht werden



## Ausblick KW 5/2019

- 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](#)