



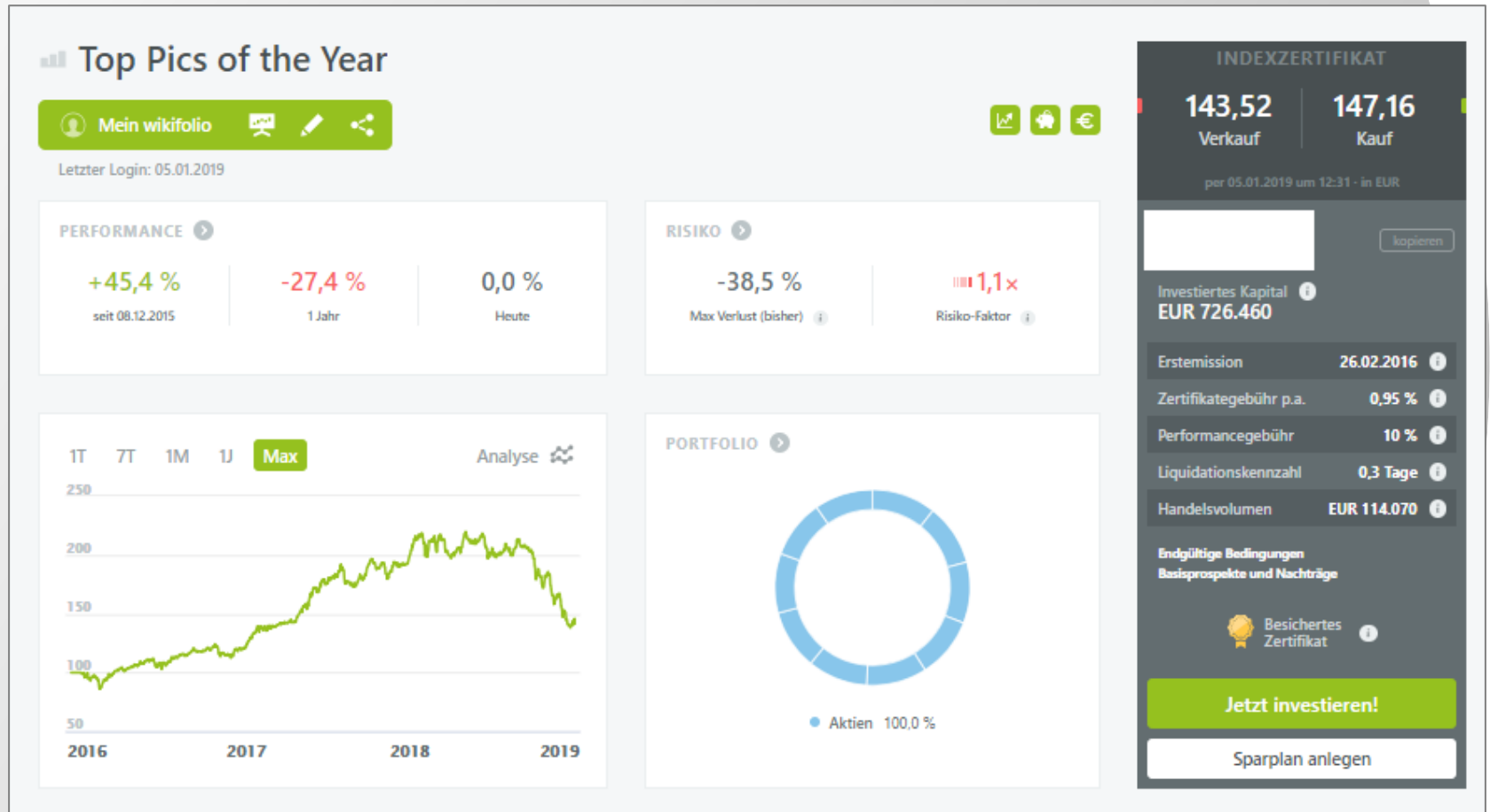
Wochenupdate KW 1/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Erfreulicher Jahresauftakt nach schwacher Entwicklung in 2018



Aktuelle Übersicht





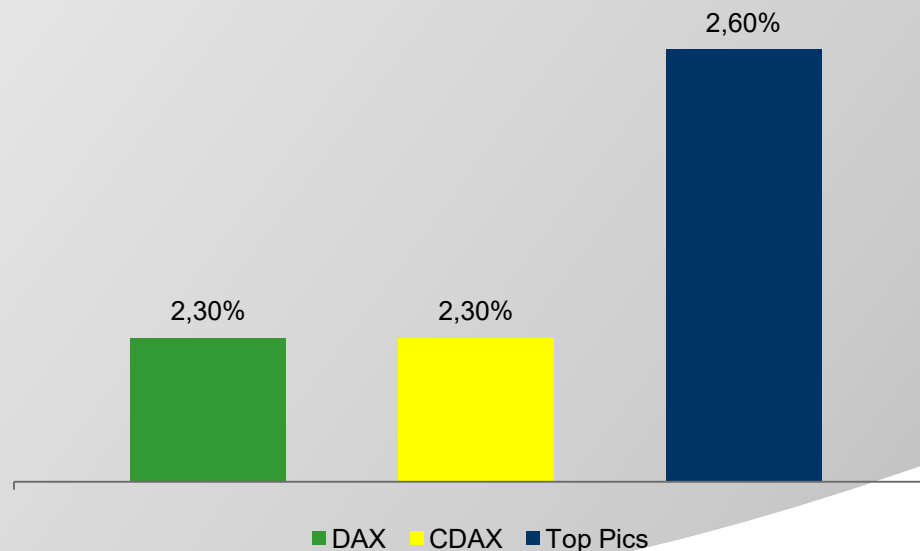
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2018	Akt. Kurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
Adesso AG	47,10€	52,50€	+11,5%	10,6%
Allgeier SE	25,10€	25,50€	+1,6%	10,0%
Cyan AG	25,98€	25,90€	-0,3%	9,7%
Datagroup SE	29,55€	30,80€	+4,2%	10,0%
Eckert & Ziegler AG	61,70€	62,60€	+1,5%	9,9%
Fabasoft AG	12,25€	12,90€	+5,3%	10,1%
Pva Tepla AG	12,20€	11,30€	-7,4%	9,7%
S&T AG	15,81€	16,22€	+2,6%	9,9%
Singulus AG	9,15€	9,73€	+6,3%	10,2%
Vectron Systems AG	8,51€	8,83€	+3,8%	9,9%



Entwicklung in KW 1/2019

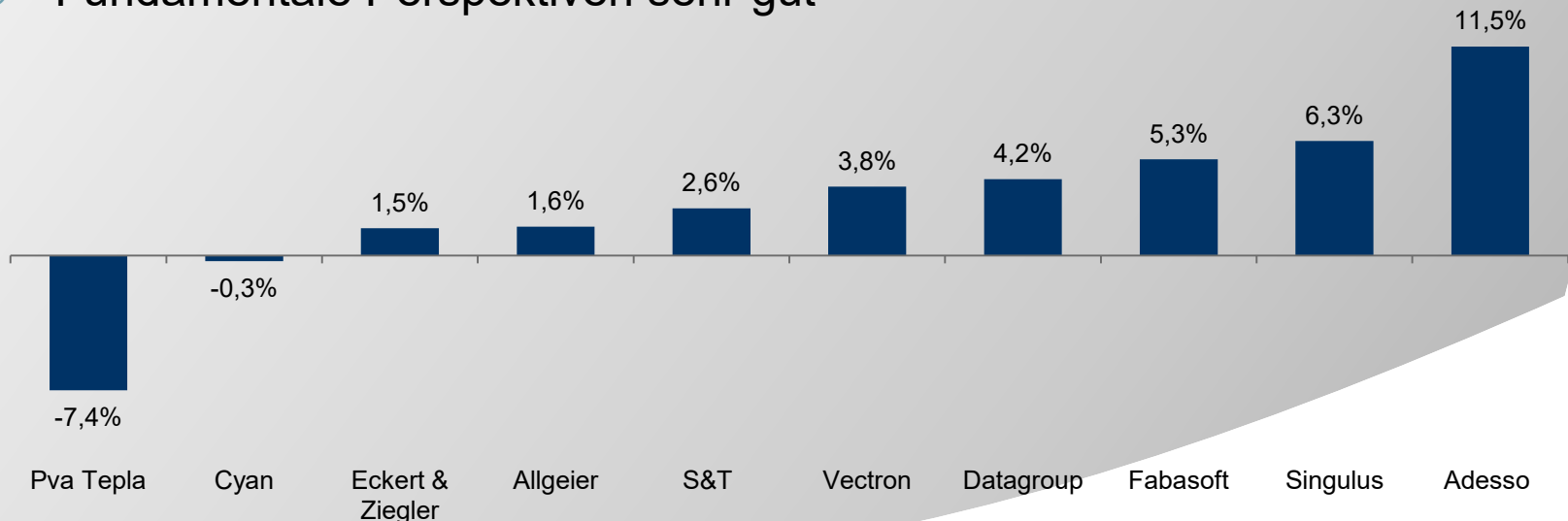
- +2,6% vs. +2,3% beim DAX und CDAX
- Erfolgreicher Start in das neue Jahr 2019
- Januar tendenziell ein sehr guter Börsenmonat
- Portfolio vollständig umgeschichtet
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte in KW 1/2019

- Fast alle Werte mit Kursplus innerhalb der ersten 3 Handelstage
- Positiver Jahresauftakt nach schwacher Kursentwicklung in den letzten Wochen 2018
- adesso nach positiver Meldung mit deutlichem Kursplus, Pva Tepla nach starkem Kursanstieg an letztem Handelstag 2018 mit Kursrückgang, alle weiteren Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





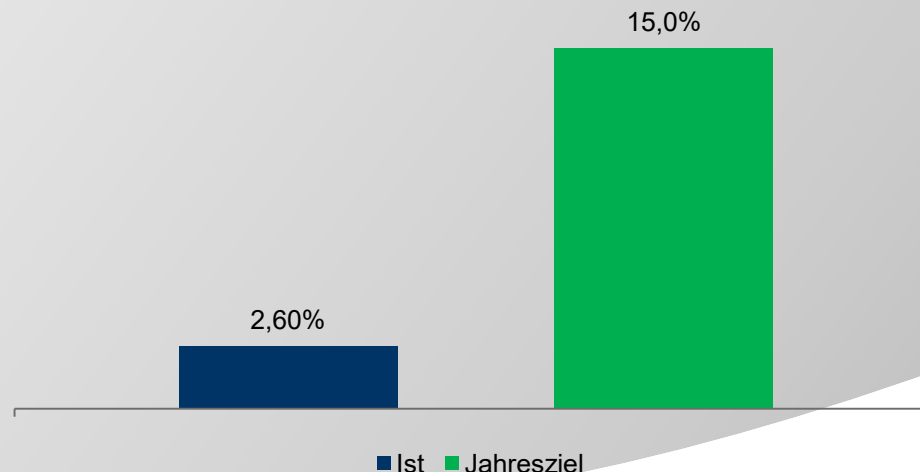
Investmentansatz

- 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



Ziele 2019

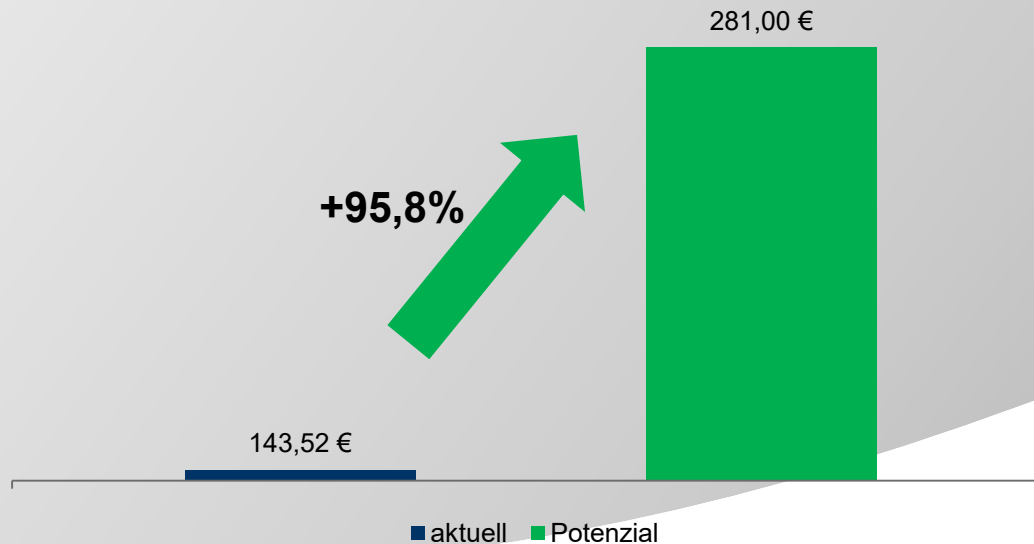
- Jahresziel 15,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management &
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld könnte in 2019 wieder besser als 2018 werden





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial von 309€ auf 281€ reduziert
- Upside von fast 96%
- 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	52,50€	84,00€€	+60,0%
Allgeier SE	25,50€	73,00€	+147,1%
Cyan AG	25,90€	41,00€	+58,3%
Datagroup SE	30,80€	58,00€	+88,3%
Eckert & Ziegler AG	62,60€	121,00€	+93,3%
Fabasoft AG	12,90€	17,00€	+31,8%
Pva Tepla AG	11,30€	15,70€	+38,9%
S&T AG	16,22€	30,00€	+85,0%
Singulus AG	9,73€	19,00€	+107,7%
Vectron Systems AG	8,83€	35,00€	+296,4%



Aktie im Fokus – adesso AG

- ◎ 2 Lizenzabschlüsse zum Jahresende
 - DEKA + uniVersa als Kunden für Krankenversicherungslösung In|Sure gewonnen
 - Lizenzverkäufe im Wert von >4 Mio. €
 - Implementierungsverträge im einstelligen Millionenbereich + mehrjährige Wartungsverträge abgeschlossen
 - EBITDA-Prognose von mindestens 27,7 Mio. € dürfte deutlich übertroffen werden
 - Meine Schätzungen von 31,5 Mio. € beim EBITDA realistisch
 - Kursziel weiter 84,00€
- ◎ Fazit: Weitere Krankenversicherungen gewonnen und somit die Marktakzeptanz erhöht. Damit Wahrscheinlichkeit für die Gewinnung weiterer KVs weiter gestiegen



Ausblick KW 2/2019

- Oddo BHF Forum in Lyon (10./11.01.2019) | dabei u.a.
 - Adesso AG



Sonstiges

- ◉ Hier gelangen Sie zum wikifolio
 - [Zum wikifolio](#)
- ◉ Q&A auf meiner Homepage zum wikifolio
 - [Zur Q&A](#)
- ◉ Präsentation zum wikifolio
 - [Zur Präsentation](#)
- ◉ Aktuelle Videos/Interviews
 - [Zu den Videos](#)
- ◉ Anmeldung zum Newsletter
 - [Zur Newsletteranmeldung](#)



Disclaimer

Allgemeine Hinweise:

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die Inhalte dienen ausschließlich dem privaten Gebrauch und stellen keine Finanzanalyse gemäß § 34b WpHG in Verbindung mit FinAnV dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts wird trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die sich aus dem Gebrauch der Informationen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise ergeben, ausgeschlossen. Auch stellen die vorgestellten Szenarien oder Strategien keinesfalls einen Aufruf zur Nachbildung dar, auch nicht stillschweigend. Vor jedem Geschäft beziehungsweise vor jeder Transaktion sollte geprüft werden, ob sie im Hinblick auf die persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse geeignet sind.

Hinweise zu Interessenskonflikten:

Es besteht die Möglichkeit, dass in diesem Artikel Wertpapiere erwähnt werden, die sich im Besitz des Verfassers befinden. Dadurch entstehende Interessenkonflikte können nicht ausgeschlossen werden.

Hinweise zu Kurszielen:

Die genannten Kursziele sind mittels eines eigenen DCF-Modells ermittelt und sind damit zukunftsorientiert. Sie stellen somit ein Risiko hinsichtlich der Schätzungen sowie der zukünftigen Entwicklung dar. Die dafür verwendeten Schätzungen und Annahmen sind eigene und unterliegen damit Unsicherheiten, die das Kursziel erheblich beeinflussen können. Auch können politische sowie wirtschaftliche Risiken unvorhergesehen eintreffen, die im Modell nicht berücksichtigt werden können.