



# Monatsupdate Juli 2019

wikifolio „Chancen suchen und finden“

---

**Konsolidierung auf sehr hohem Niveau im Juli | Ytd. +28,6%**



# Aktuelle Übersicht

## Chancen suchen und finden

Mein wikifolio

Letzter Login: 10.08.2019

### PERFORMANCE

+184,4 % seit 17.09.2013

-13,9 % 1 Jahr

-0,1 % Heute

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

### RISIKO

-41,9 % Max Verlust (bisher)

0,9x Risiko-Faktor

### PORTFOLIO

● Aktien 99,9 % ● Cash <1,0 %

### INDEXZERTIFIKAT

280,63 Verkauf | 288,09 Kauf

per 10.08.2019 um 10:38 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital **EUR 2.885.622**

Erstmission	03.02.2014
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	1,7 Tage
Handelsvolumen	EUR 128.504

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

**Jetzt investieren!**



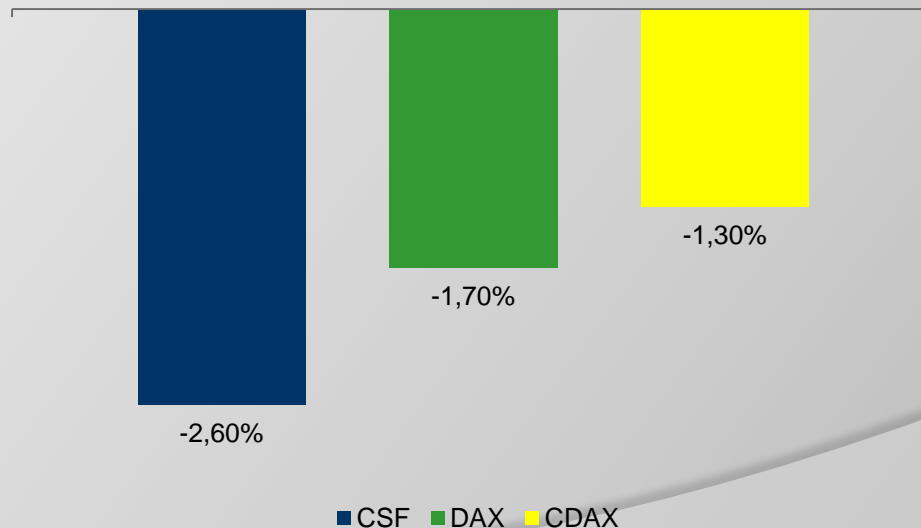
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.07.2019</u></b>	<b><u>Kaufkurs</u></b>	<b><u>Δ in % seit Kauf</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
Adesso AG	48,10 €	23,74€	102,60%	9,4%
Allgeier SE	23,50 €	25,04€	-6,20%	7,3%
Datagroup SE	46,95 €	39,75€	18,10%	9,4%
Easy Software AG	7,42 €	7,04€	5,40%	7,4%
Einhell AG	57,00 €	73,00€	-21,90%	3,6%
Funkwerk AG	18,70 €	6,00€	211,70%	5,4%
Manz AG	22,30 €	24,80€	-10,10%	4,2%
mVISE AG	3,80 €	2,80€	35,70%	5,9%
Norcom GmbH & Co. KGaA	20,95 €	44,38€	-52,80%	4,5%
Pva Tepla AG	10,86 €	10,50€	3,40%	5,7%
S&T AG	21,26 €	20,12€	5,70%	8,7%
SNP AG	23,35 €	31,19€	-25,10%	8,4%
Steico SE	24,70 €	9,45€	161,40%	9,7%
Vectron AG	11,00 €	10,60€	3,80%	5,4%
YOC AG	5,00 €	6,90€	-27,50%	4,9%



## Entwicklung im Juli

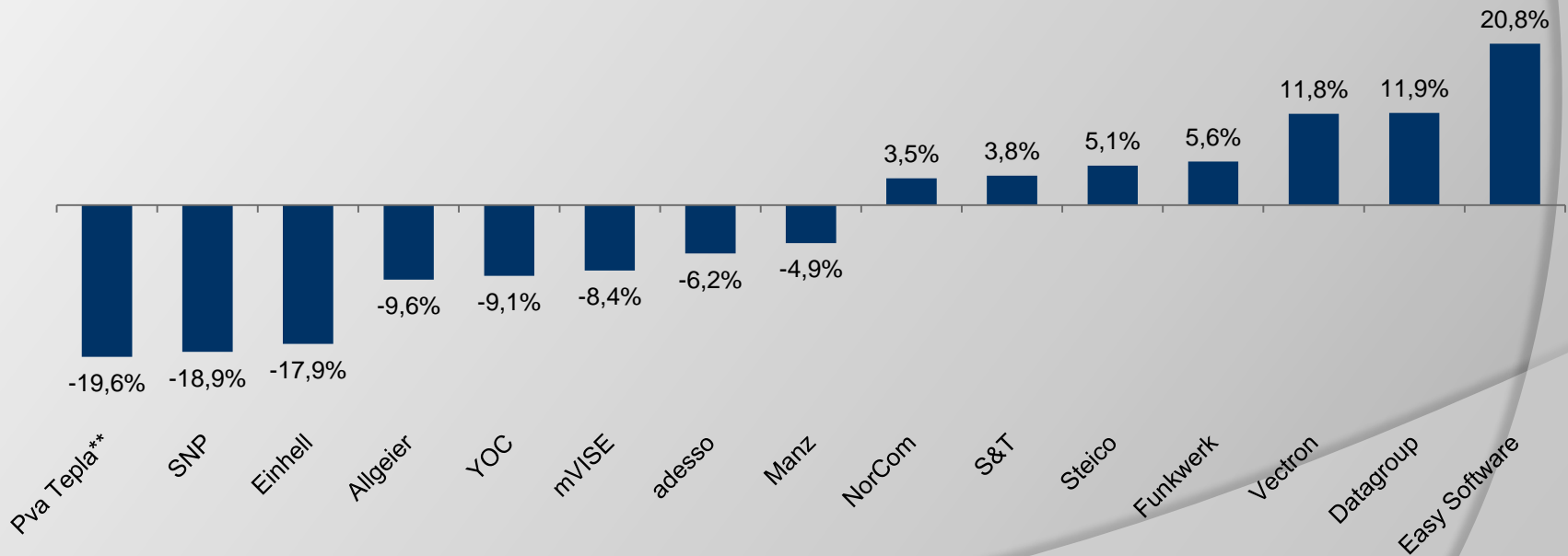
- -2,6% vs. -1,7% im DAX und -1,3% im CDAX
- Konsolidierung auf hohem Niveau
- Weiter keine Einigung im US Handelskonflikt mit China, eintrübende Konjunkturdaten und Unsicherheiten bzgl. des Brexit führen zu schwacher Entwicklung im Juli





## Entwicklung der Einzelwerte im Juli

- Gemischte Entwicklung im Mai
- Top 3: Easy Software (+20,8%), Datagroup (+11,9%) sowie Vectron (+11,8%)
- Flop 3: Pva Tepla (-19,6%), SNP (-18,9%) sowie Einhell (-17,9%)
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut

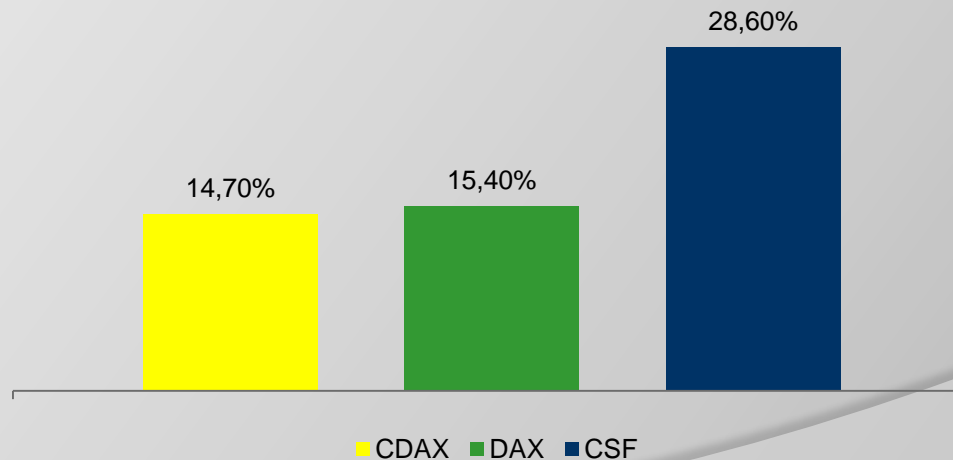


\* Bis Verkauf, \*\*seit Kauf



## Entwicklung im Jahr 2019

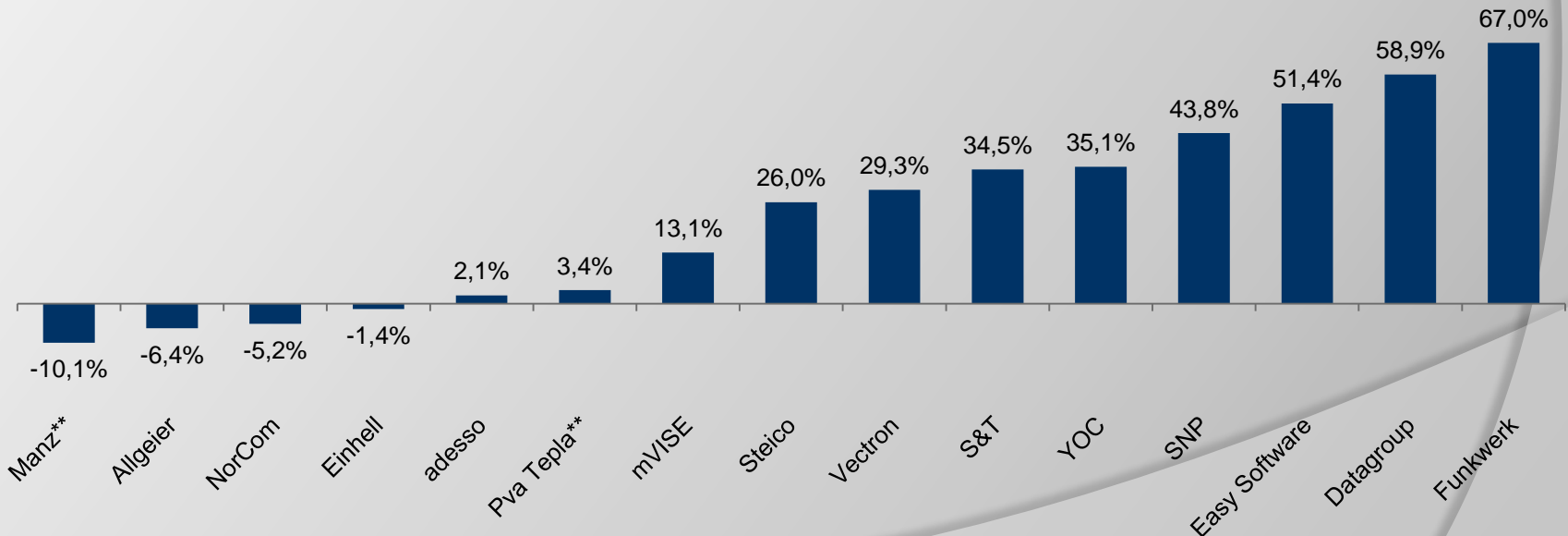
- Deutliches Kursplus von 28,6%
- Outperformance von 13,2% vs. DAX & 13,9% vs. CDAX
- Erste 7 Monate 2019 mit hervorragender Entwicklung
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- Fast alle Aktien seit Jahresbeginn bzw. seit Kauf in 2019 im Plus
- 9 Aktien mit >10% Ytd., 8 Aktien mit >+20% Ytd.
- Perspektiven der Unternehmen weiter gut | bisherige Zahlen für 2018 und Ausblicke auf 2019 konnten zumeist überzeugen



\*Bis Verkauf, \*\*seit Kauf



## 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 (9 in 2017, 7 in 2018, 6 in 2019)





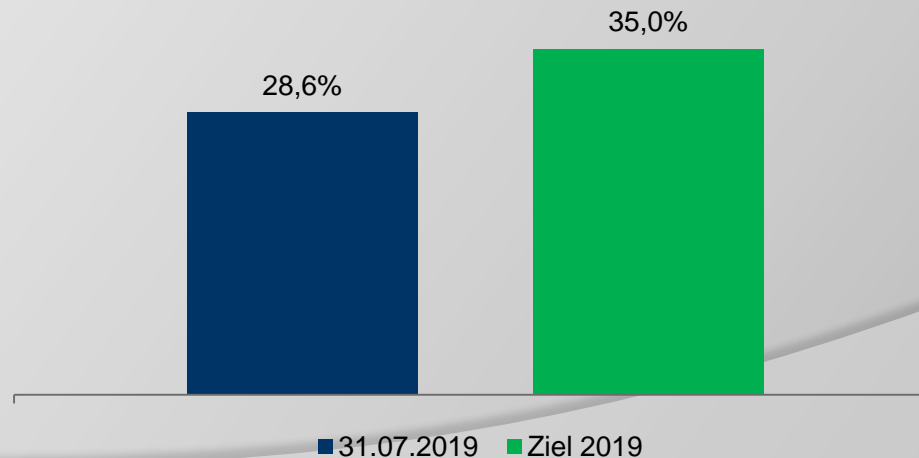
## Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
  - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: Datagroup
  - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: -
  - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: -
  - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien:.,Allgeier, Snp, Yoc
- Steigende Kurse, wodurch sich diese dem Kursziel annähern (ab 10%), werden zum sukzessiven Abbau von Positionen genutzt, um das Risiko zu reduzieren
- Positionsausbau bestehender Werten oder auch Neuinvestments geplant
- Aufgrund des hohen investierten Kapitals im wikifolio werden jedoch sowohl Käufe wie auch Verkäufe nur sukzessive durchgeführt um den Kurs weder in die eine noch die andere Richtung zu beeinflussen



## Ziel 2019

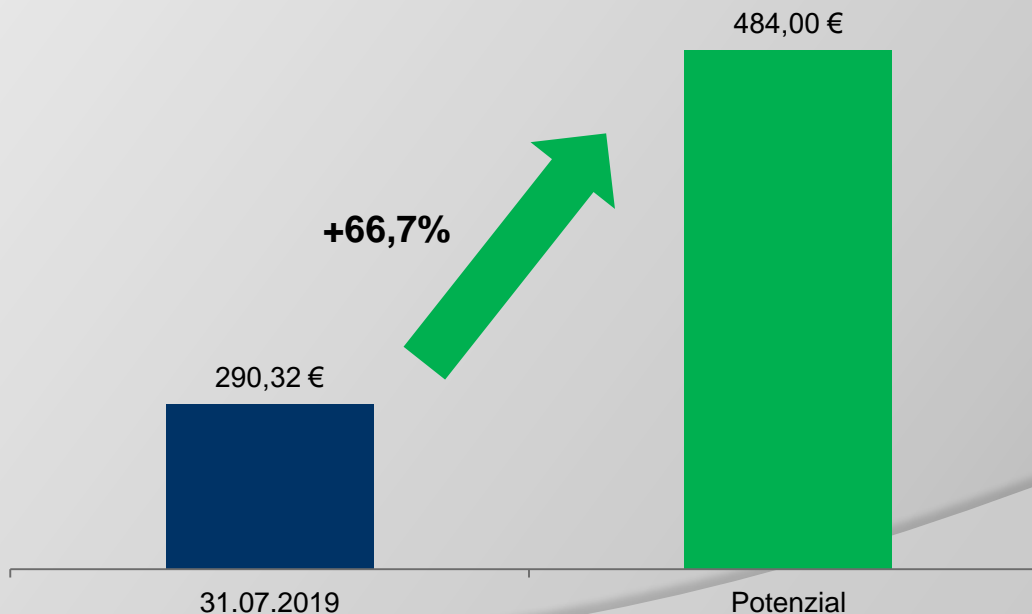
- ◉ Jahresziel unverändert 35,0%
- ◉ Aussichten grundsätzlich weiterhin gut
- ◉ Basis weiterer Kurssteigerungen
  - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa und stabiles Wirtschaftswachstum
  - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ zahlreiche immer noch deutlich unterbewertete Aktien zu finden
  - Aktien fundamental weiter attraktiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht von 480€ auf 484€ angehoben
- Potenzial auf Sicht von 12-18 Monaten
- Potenzial ergibt sich aus Kurspotenzial der Einzelwerte
- Potenzial allein aus aktueller Zusammenstellung -> Durch Transaktionen weitere Steigerung möglich





## Das Potenzial der Einzelwerte

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.07.2019</u></b>	<b><u>Kursziel</u></b>	<b><u>Kurspotenzial</u></b>
Adesso AG	48,10 €	84,00€ (u.R.)	74,60%
Allgeier SE	23,50 €	55,00€	134,00%
Datagroup SE	46,95 €	64,00€	34,20%
Easy Software AG	7,42 €	12,50€	71,20%
Einhell AG	57,00 €	113,00€ (u.R.)	70,20%
Funkwerk AG	18,70 €	24,60€ (alt: 20,50€)	9,60%
Manz AG	22,30 €	45,00€	79,40%
mVISE AG	3,80 €	6,50 €	71,10%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	20,95 €	28,00€ (alt.: 93,00€)	33,70%
Pva Tepla AG	10,86 €	16,00€	47,30%
S&T AG	21,26 €	29,00€ (u.R.)	36,40%
SNP AG	23,35 €	40,00€	71,30%
Steico SE	24,70 €	31,00€ (u.R.)	25,50%
Vectron AG	11,00 €	32,00 € (u.R.)	190,90%
YOC AG	5,00 €	8,20€ (alt: 7,60€)	64,00%



## Aktie im Fokus – adesso AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

### Insiderkäufe

- 01.07.2019 | Aufsichtsratsvorsitzender | 56.536,20€ zu 25,65€
- 08.07.2019 | Aufsichtsratsvorsitzender | 253.000€ zu 25,30€
- 11.07.2019 | Aufsichtsratsvorsitzender | 250.0000€ zu 25,00€
- 18.07.2019 | Aufsichtsratsvorsitzender | 113.088€ zu 24,00€
- 26.07.2019 | Aufsichtsratsvorsitzender | 119.622,80€ zu 23,93€

### Insiderverkäufe

- 11.07.2019 | Finanzvorstand | 174.913,00€ zu 25,03€ (Anmerkung: Nach Ausübung von Mitarbeiteroptionen zuvor, da Steuerlast gedeckt wird mit Verkäufen)



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

- Keine News



## Aktie im Fokus – Easy Software AG

- 08.07.2019 | Fortsetzung des Wachstums in Q2
  - 17% Wachstum zum Halbjahr | 9% dv. Organisch
  - Cloud-Geschäft inkl. Apinauten im Rahmen der Erwartungen
  - Starker Anstieg bei Lizenzen + Cloud-Nutzungen (Subscriptions) mit +60%
  - Umsatzprognose (51-53mEUR) bestätigt
- Fazit: Weiter positive Umsatzentwicklung, Ergebnisentwicklung muss nachziehen, Kursziel unverändert 12,50€





## Aktie im Fokus – Einhell AG

- ◎ 24.07.2019 | vorl. HJ-Zahlen + Prognoseanpassung
  - Umsatz HJ1 323,0mEUR (+4,3%), Q2 165,7mEUR (+6,1%)
  - EBT HJ1 20,3mEUR (-14,4%), Q2 10,9mEUR (-5,6%)
  - Umsatzausblick (605mEUR) bestätigt, EBT-Prognose von bislang 6,6% auf 5,5% reduziert -> Grund: Preisdruck am Markt
- ◎ Fazit: Zweite Gewinnwarnung nach 2018 macht extrem schlechten Eindruck. Potenzial in den USA jedoch unverändert vorhanden, Kursziel in Überarbeitung nach Veröffentlichung HJ-Bericht



## Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- 02.07.2019 | Starker Jahresauftakt
  - Wie in den Vorjahren Bekanntgabe der 5-Monatszahlen auf der Hauptversammlung
  - Umsatz 33,0mEUR (+20,9%), EBIT 4,1mEUR (Vj. 2,2), Auftragseingang 43,8mEUR (+25,5%), Auftragsbestand 81,0mEUR (+22,9%)
  - Jahresprognose i.H.v. 10mEUR EBIT zu konservativ -> LSe: 12,8mEUR
  - Kursziel von 20,50€ auf 24,60€ angehoben
- 10.07.2019 | Beteiligung an der euromicron AG
  - Zeichnung einer 10% Kapitalerhöhung als ersten Schritt
  - Übernahme aller im Rahmen einer anschließenden Bezugsrechtskapitalerhöhung nicht gezeichneter Aktien
  - Strategische Partnerschaft zur Stärkung der technologischen Basis, Ausweitung des Leistungsportfolios + Zugang zu neuen Kundengruppen im Bereich kritische Infrastruktur + digitalisierte Gebäudetechnik
- Fazit: Überraschender Schritt. Euromicron bietet jedoch nach schwierigen Jahren ein hohes Turnaround-Potenzial. Funkwerk hat in den letzten Jahren selber erfolgreich den Turnaround geschafft



## Aktie im Fokus – Manz AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – mVISE AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – NorCom AG <sup>(1)</sup>

- ◎ 01.07.2019 | Roboterauto-Tesregion ALP.Lab wählt DaSense
  - ALP.Lab ist Zusammenschluss von Automobilzulieferern (AVL, Magna) + wissenschaftliche Partner (Joanneum Research, TU Graz, Virtual Vehicle) -> haben gemeinsam Testregion für autonomes Fahren ins Leben gerufen
  - Nutzung von DaSense als Big Data Analysesoftware für öffentliche und private Teststrecken
  - Bereits seit 2017 im Testbetrieb
  
- ◎ 03.07.2019 | Partnervertrag mit FEV
  - Strategische + technische Zusammenarbeit
  - FEV als Dienstleister in der Fahrzeugentwicklung
  - Integration der DaSense-Technologie in das FEV Portfolio



## Aktie im Fokus – NorCom AG (2)

- ◎ 05.07.2019 | Vorläufige Halbjahreszahlen
  - Gesamtleistung HJ1 7,2mEUR (+1,1%), Q2 3,8mEUR (+8,0%)
  - EBITDA HJ1 0,6mEUR (-19,4%), Q2 0,4mEUR (+63,9%)
  - Angespannte Situation in der Automobilbranche bremst Entwicklung
  - Go-Live bei Audi Ende 2019 geplant -> bis zu 25.000 Mitarbeiter des Bereichs „Technische Entwicklung“ sollen EAGLE einsetzen
  - Mittelfristig soll EAGLE auch im VW-Konzern eingesetzt werden
  - Cloud-Version von DaSense bei Daimler soll bis Ende 2019 starten
  - Detroit Diesel soll ebenfalls an die Cloud angeschlossen werden
  - Weitere Partnerschaften z.B. mit KPMG, Sopra Steria Consulting oder Microsoft angestrebt
- ◎ Fazit: Entwicklung hängt weiter den Erwartungen hinterher aber mit nun positiver Entwicklung in Q2, Kursziel deutlich auf 28,00€ angepasst



## Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- Keine News



## Aktie im Fokus – S&T AG

- 22.07.2019 | Neues Aktienrückkaufprogramm beschlossen
  - Rückkauf ab dem 25.07.2019 bis spätestens 27.12.2019
  - Maximaler Gesamtbetrag 30mEUR
  - Preisobergrenze 20,00€





## Aktie im Fokus – SNP SE

### 24.07.2019 | Verstärkung im Management

- Michael Eberhardt als neuer Chief Operating Officer (COO) -> u.a. für die Steigerung der Profitabilität zuständig -> zuvor Vice President bei DXC Technology in Deutschland
- Frank Hohenadel als neuer Chief Human Resource Officer (CHRO) -> u.a. verantwortlich für die weitere interne Unternehmenstransformation -> zuvor bei Kuka und Deutscher Telekom



## Aktie im Fokus – Steico SE

- ① 15.07.2019 | Halbjahreszahlen 2019
  - Umsatz HJ1 139,57mEUR (+13,6%), Q2 68,67mEUR (+7,9%)
  - EBITDA HJ1 25,98mEUR (+21,3%), Q2 12,98mEUR (+8,8%)
  - EBIT HJ1 13,71mEUR (+10,5%), Q2 7,11mEUR (-6,6%)
  - Starkes Wachstum bei ökologischen Dämmstoffen (+15,0%), Stegträger (+35,0%) & Furnierschichtholz (+10,4%) treiben Umsatzentwicklung
  - Ausblick bestätigt: Umsatzsteigerung 10%+ & EBIT-Marge 9-10%
- ① Fazit: Wie erwartet weiterhin sehr positive Entwicklung, Kursziel aktuell in Überarbeitung



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- 19.07.2019 | Tochtergesellschaft bonVito erreicht Gewinnschwelle
  - bonVito als Online-Services-Plattform für Großkunden für Dienste wie Kundenkarten, Punktesammeln, Couponing, Gutscheine, Reservierungen, Bestellungen + Bezahlösungen die online mit der Kasse verknüpft werden
  - Einsatz in >5.200 Geschäften
  - Ca. 4m regelmäßige Kundenkartennutzer
  - Betreiber zahlen mtl. Nutzungsgebühren in Form von Fixbeträgen oder Abrechnung per Transaktion
  - HJ 1 vorl. EBITDA 0,3mEUR



## Aktie im Fokus – YOC AG

- ◎ 20.07.2019 | Kurszielanhebung
  - Starkes Wachstum in Q2 erwartet (25-30%)
  - Prognose im EBITDA (0,2-0,5mEUR) für das Gesamtjahr zu konservativ
  - Hohe Umsatzzuwächse durch neue Plattform VIS.X
  - Kursziel von 7,60€ auf 8,20€ angehoben
  - Unverändert Übernahmephantasie wenn sich Wachstum und deutlichere Profitabilität zeigt
- ◎ 22.07.2019 | Bußgeldverfahren der BaFin
  - Fehlende Versicherung der Geschäftsführung nach § 264 Abs. 2 S. 3, § 289 Abs. 1 S. 5 HGB in den HJ-Berichten 2016 & 2017
  - Richtigkeit der Zahlen wird nicht in Frage gestellt
  - Höhe des Bußgeldes noch nicht festgelegt -> auch in Abhängigkeit der wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit



## Sonstiges

- ◉ Hier gelangen Sie zum wikifolio
  - [Zum wikifolio](#)
- ◉ Ab sofort Q&A auf meiner Homepage zum wikifolio integriert
  - <https://www.junolyst.de/wikifolio/chancen-suchen-und-finden/q-a/>
- ◉ Aktuelle Videos/Interviews
  - [Zu den Videos](#)
- ◉ Depotvergleich ab sofort möglich
  - <https://www.junolyst.de/wikifolio/depotvergleich/>
- ◉ Anmeldung zum Newsletter
  - <http://junolyst.us15.list-manage.com/subscribe?u=4c9aec1659ad217632877b29e&id=a49b04ea3f>



# 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.