



Monatsupdate Juni 2019

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Nach positiver Entwicklung im Juni Jahreshoch erreicht | Ytd. +31,9%



Aktuelle Übersicht

Chancen suchen und finden

Mein wikifolio   

Letzter Login: 30.06.2019  

PERFORMANCE

+201,5 %
seit 17.09.2013

-4,2 %
1 Jahr

0,0 %
Heute

Sämtliche Gebühren bereits abgezogen

RISIKO

-41,9 %
Max Verlust (bisher)

0,9x
Risiko-Faktor

PORTFOLIO



● Aktien 100,0 %

INDEXZERTIFIKAT

301,54
Mittelkurs

per 30.06.2019 um 18:57 - in EUR

Investiertes Kapital	EUR 3.249.059
Erstemission	03.02.2014
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	5 %
Liquidationskennzahl	1,6 Tage
Handelsvolumen	EUR 59.381

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

 **Besichertes Zertifikat**

Jetzt investieren!

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



300
200
100
-100

2014 2015 2016 2017 2018 2019



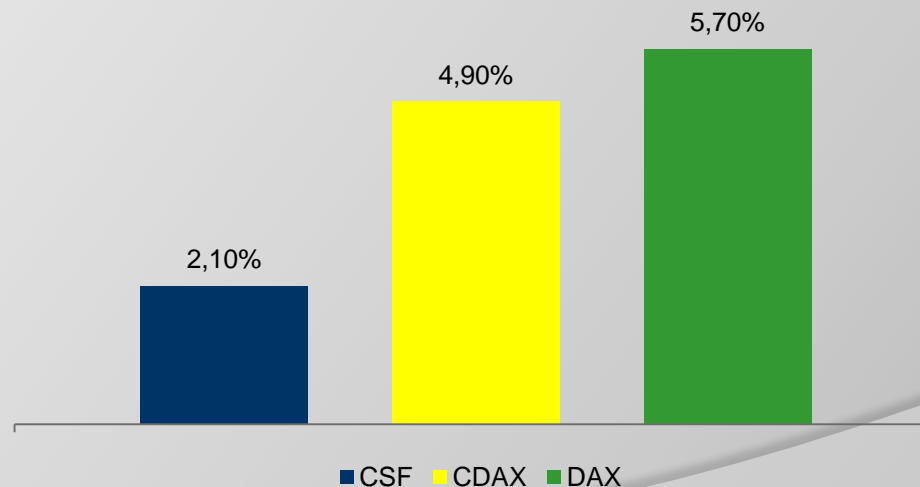
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 30.06.2019</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	51,30 €	23,74€	116,10%	9,6%
Allgeier SE	26,00 €	25,04€	3,80%	7,5%
Datagroup SE	41,95 €	39,75€	5,50%	9,4%
Easy Software AG	6,14 €	7,04€	-12,80%	5,6%
Einhell AG	69,40 €	73,00€	-4,90%	4,5%
Funkwerk AG	17,70 €	6,00€	195,00%	5,2%
Manz AG	23,45 €	24,80€	-5,40%	4,4%
mVISE AG	4,15 €	2,80€	48,20%	6,7%
Norcom GmbH & Co. KGaA	20,25 €	44,38€	-54,40%	4,3%
Pva Tepla AG	13,50 €	10,50€	28,60%	6,3%
S&T AG	20,48 €	20,12€	1,80%	8,6%
SNP AG	28,80 €	31,19€	-7,70%	9,0%
Steico SE	23,50 €	9,45€	148,70%	8,5%
Vectron AG	9,84 €	10,60€	-7,20%	4,9%
YOC AG	5,50 €	6,90€	-20,30%	5,4%



Entwicklung im Juni

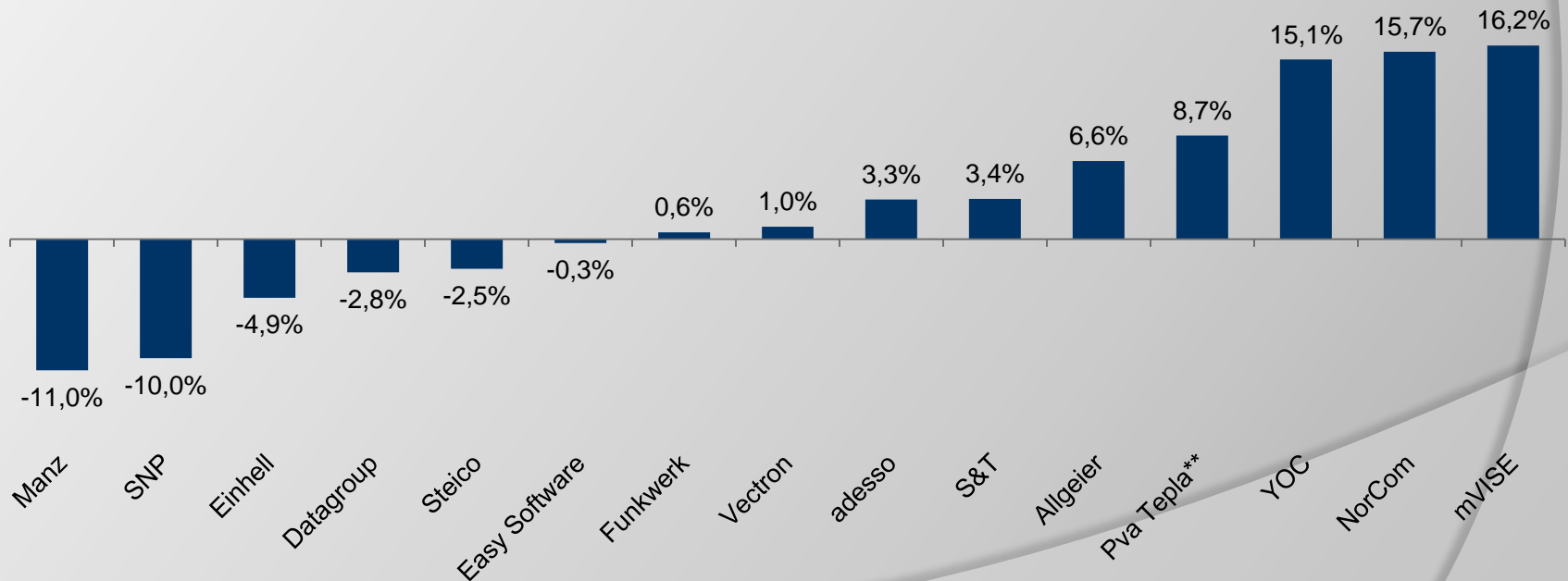
- +2,1% vs. +5,7% im DAX und +4,9% im CDAX
- Nach leichten Verlusten im Mai wieder positive Entwicklung im Juni
- Mögliche Zinssenkung in den USA, positive Aussagen von EZB-Chef Mario Draghi und die Hoffnung auf eine Beendigung des US-Handelskonflikts mit China im Rahmen des G20 Gipfels haben für steigende Aktienmärkte gesorgt





Entwicklung der Einzelwerte im Juni

- Gemischte Entwicklung im Mai
- Top 3: mVISE (+16,2%), NorCom (+15,7%) sowie YOC (+15,1%)
- Flop 3: Manz (-11,0%), SNP (-10,0%) sowie Einhell (-4,9%)
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut

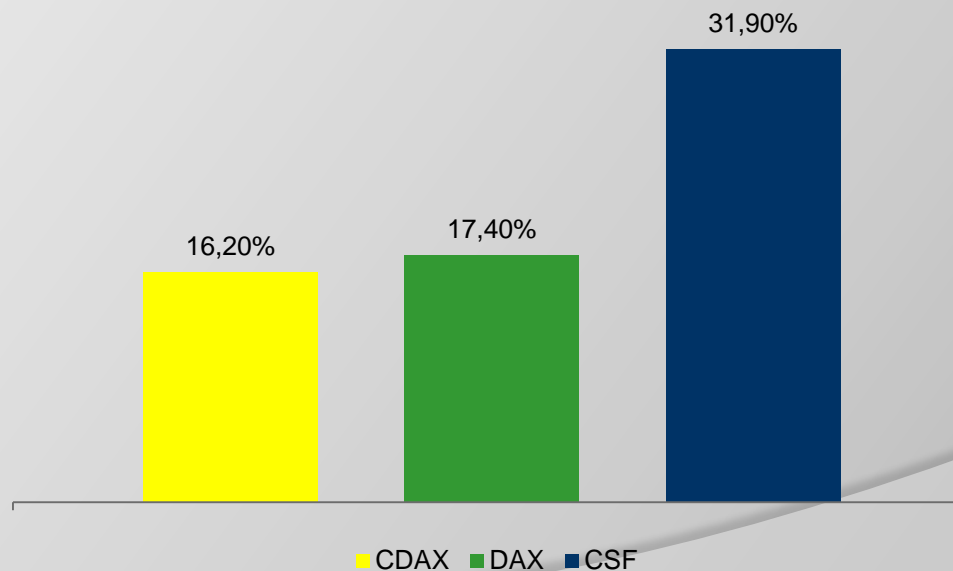


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2019

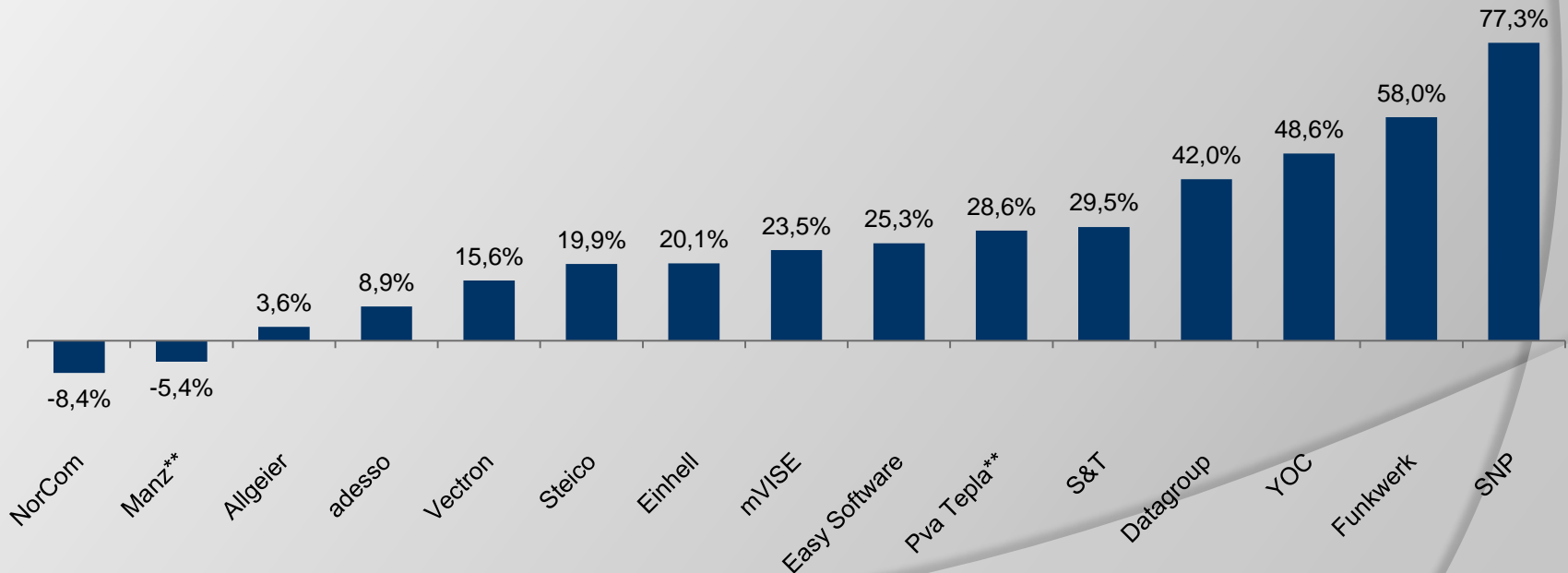
- Deutliches Kursplus von 31,9%
- Outperformance von 14,5% vs. DAX & 15,7% vs. CDAX
- Erstes Halbjahr 2019 mit hervorragender Entwicklung
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- Fast alle Aktien seit Jahresbeginn bzw. seit Kauf in 2019 im Plus
- 11 Aktien mit >10% Ytd., 9 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, 5 in 2019)



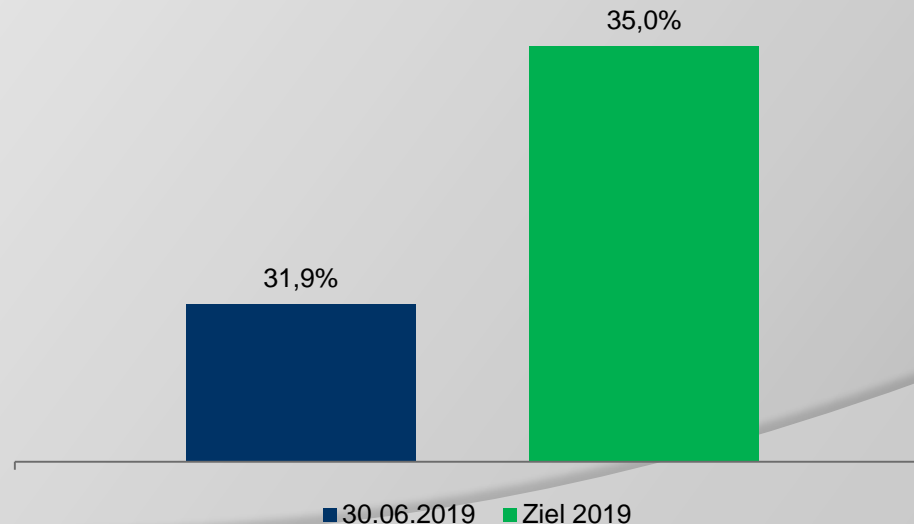
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: SNP
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: -
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: -
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Easy Software, NorCom, S&T, 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

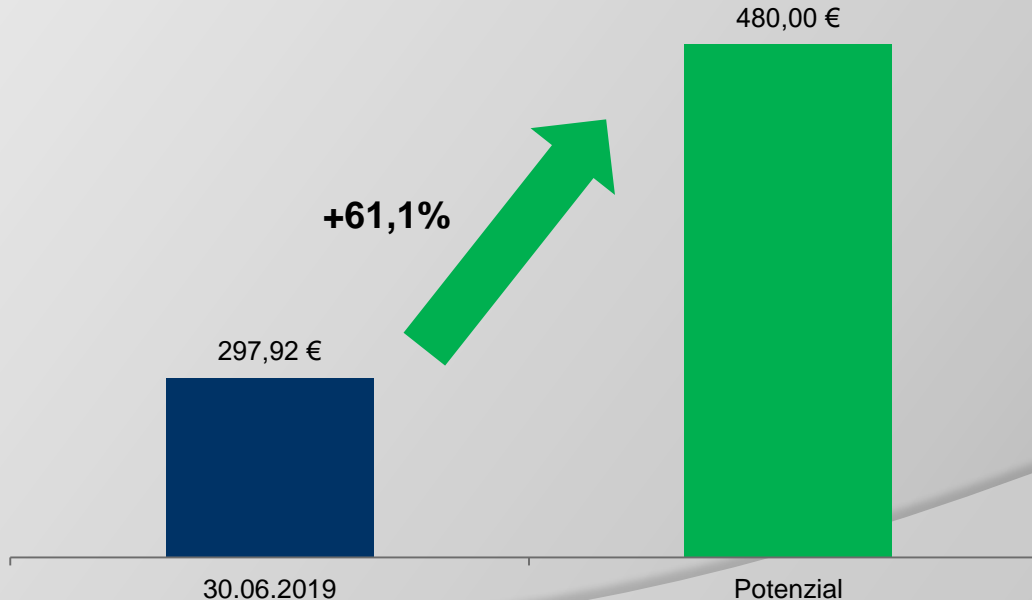
- ◉ Jahresziel unverändert 35,0%
- ◉ Aussichten grundsätzlich weiterhin gut
- ◉ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa und stabiles Wirtschaftswachstum
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ zahlreiche immer noch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





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht von 476€ auf 480€ 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

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 30.06.2019</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	51,30 €	84,00€ (u.R.)	63,70%
Allgeier SE	26,00 €	55,00€ (alt: 63,00€)	111,50%
Datagroup SE	41,95 €	64,00€	52,60%
Easy Software AG	6,14 €	12,50€ (alt: 11,10€)	103,60%
Einhell AG	69,40 €	113,00€ (alt: 108,00 €)	62,80%
Funkwerk AG	17,70 €	20,50€	15,80%
Manz AG	23,45 €	45,00€	91,90%
mVISE AG	4,15 €	6,50 €	56,60%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	20,25 €	93,00€ (u.R.)	359,30%
Pva Tepla AG	13,50 €	16,00€	18,50%
S&T AG	20,48 €	29,00€ (u.R.)	41,60%
SNP AG	28,80 €	40,00€	38,90%
Steico SE	23,50 €	31,00€ (u.R.)	31,90%
Vectron AG	9,84 €	32,00 € (u.R.)	225,20%
YOC AG	5,50 €	7,60€ (u.R.)	38,20%



Aktie im Fokus – adesso AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Allgeier SE ⁽¹⁾

- ◎ 13.06.2019 | Kapitalerhöhung i.H.v. 10%
 - 997.864 neue Aktien zum Preis von 24,00€ ausgegeben
 - Bruttoemissionserlös i.H.v. 23,95 Mio. €
 - Insider (Aufsichtsrat + Vorstand) haben Aktien im Wert von rund 2,9 Mio. € gezeichnet



Aktie im Fokus – Allgeier SE (2)

- **Kursziel nach schwachem Geschäftsjahr 2018 gesenkt**
 - Geschäftsbereich Experts deutlich unter den Erwartungen bei Umsatz (+9,4% vs. +20-25% prognostiziert) und EBITDA-Marge (0,4% vs. 3,5-4,5%)
 - Segment Technology beim Umsatz (+35,7%) oberhalb der Prognose von 15-20%, aber bei der EBITDA-Marge (10,9%) nur am unteren Ende der Prognosespanne von 10-15%
 - Segment Enterprise Services beim Umsatz (+12,8%) unterhalb der Prognose von +13-18%, bei der EBITDA-Marge (7,7%) im Rahmen der Prognose (7-8%)
 - Experts-Exit vorerst vertagt
 - Kapitalerhöhung zu 24,00€ mit Bruttoemissionserlös von rund 24 Mio. € durchgeführt zur Finanzierung von Akquisitionen im Bereich Technology
 - Starkes Q1: Umsatz +22,2%, EBITDA (vor IFRS 16) + 43,1%
 - Jahresprognose: Umsatz +15-20%, EBITDA-Marge 6,5-7,0%
 - Erwartungen 2019e: Umsatz +15,4%, EBITDA-Marge 6,0%
 - Kursziel Gesamtbetrachtung 55€, SOTP 63€
 - Aufgrund nicht sicheren Experts Exits Kursziel auf Gesamtbetrachtung umgestellt -> Kursziel von bislang 63€ auf 55€ gesenkt



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ⊙ Erhöhung des Kursziels nach Geschäftsbericht 2018 + gutem Jahresauftakt
 - Umsatzziel 2018 (45-47 Mio. €) mit 46,65 Mio. € (+9,1%) am oberen Ende erreicht (rund 4% davon anorganisches Wachstum)
 - EBITDA mit -0,91 Mio. € deutlich unter letzter Prognose von 0,4-1,0 Mio. €
 - EBITDA inkl. Sonderaufwendungen i.H.v. 2,60 Mio. €
 - Verstärkter Fokus auf Eigenleistungen und geringerem Fremdanteil
 - Management-Teams neu aufgestellt -> bereits in Q4 mit 12% Wachstum erste positive Zeichen sowie +23% (inkl. Apinauten) in Q1 2019 (organisch schätzungsweise 15-16%)
 - Schätzungen leicht angepasst, IFRS 16 Effekte aufgrund von fehlenden Informationen noch nicht berücksichtigt
 - Roll-Over-Effekt + leicht erhöhte Schätzungen führen zu neuem Kursziel von 12,50€ (alt: 11,10€) -> Eigenkapitalkosten i.H.v. 10,50% durch erhöhtes Risiko im Cloud-Segment nach der Übernahme der Apinauten GmbH



Aktie im Fokus – Einhell AG

- ⦿ Erhöhung des Kursziels trotz schwierigem Jahresauftakt
 - Umsatzprognose 2018 mit 577,9 Mio. € (Prognose: 575-585 Mio. €) erreicht
 - Power X-Change Geräte mit Umsatzplus von knapp 32%
 - Heißer Sommer und FX-Effekte haben Umsatzentwicklung gebremst
 - EBT-Marge mit 6,3% leicht über gesenkter Prognose von rund 6,0% für 2018
 - Partnerschaft mit US-Unternehmen für Erschließung des US-Marktes (weltweit größter DIY-Markt) -> 100-150mEUR bis 2022 angestrebt
 - Power X-Change Technologie soll auch in anderen Anwendungsfeldern eingesetzt werden -> erste Partnerschaft mit Haushaltsgerätehersteller bereits eingegangen -> noch in diesem Jahr erstes Produkt geplant
 - Verstärkte Marketingmaßnahmen (z.B. Sponsoring BMW Formel E) zur Steigerung der Markenbekanntheit (inkl. Akkuplattform) angestoßen
 - Roll-over Effekt und geringere Working Capital Quote führen zu neuem Kursziel von 113,00€ (alt: 108,00€)



Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Manz AG

- Keine News



Aktie im Fokus – mVISE AG

- Keine News



Aktie im Fokus – NorCom AG

- ◎ 25.06.2019 | Weitere Produktmodule für Audi
 - NorCom soll für Audi weitere Produktmodule für EAGLE entwickeln (u.a. Analytics-Features für fortgeschrittene Textanalyse)
 - Budget i.H.v. 1,0 Mio. € bereit gestellt
 - Nächste Ausbaustufe des Einsatzes von EAGLE soll bis Ende 2019 abgeschlossen sein
 - Im Anschluss soll die Software von bis zu 25.000 Mitarbeitern des Bereichs „Technische Entwicklung“ eingesetzt/genutzt werden
 - Im Anschluss steht Neuverhandlung zur Lizenzverlängerung zum weiteren Einsatz von EAGLE auch im Gesamtkonzern an
- ◎ Fazit: Grundsätzlich positiv, dass Audi die Zusammenarbeit durch weitere Features vertieft. Andererseits verzögert sich die Monetarisierung dadurch weiter



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- Keine News



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◉ Umplatzierung (Verkauf) durch Insider
 - CEO 5.125.000,00€
 - CFO 3.075.000,00€
 - Aufsichtsratsvorsitzender 13.530.000,00€
 - Verkaufspreis jeweils 20,50€



Aktie im Fokus – SNP SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Steico SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 17.06.2019 | neuartige Angebote für digitales Geschäftsmodell
 - Vectron-Kassenlösung als zentrales Datensystem
 - Mehrere digitale Angebote miteinander verknüpft
 - Tischreservierungssystem von Resimo, Online-Bestellplattform von Restablo und Punkteprogramm von DeutschlandCard + bargeldlose Zahlungsmöglichkeiten
 - Zukünftig sollen weitere Services über Schnittstellen direkt an die Kasse angebunden werden
 - Angebot zunächst für Zweitmarke Duratec, für Hauptmarke Vectron soll folgen

- ◎ 25.06.2019 | Kooperation mit DATEV
 - Kooperation zur Kassenarchivierung vereinbart
 - Zukünftig Übertragung der Daten aus den Vectron Kassen automatisch an DATEV



Aktie im Fokus – YOC AG

- ◎ 18.06.2019 | Starkes Wachstum in Q2 erwartet
 - Umsatzwachstum zwischen 25-30% in Q2 erwartet = Wachstum in HJ1 von 15-20%
 - Wachstumstreiber ist insbesondere die Anfang 2018 gelaunchte Plattform VIS.X
 - EBITDA Q2 rund 0,1 Mio. € (Vj. -0,3)
 - Ausblick für Umsatz und EBITDA bestätigt
- ◎ Fazit: Sehr gute Zahlen von YOC in Q2, die eine Anhebung der Jahresprognose im zweiten Halbjahr wahrscheinlicher machen



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.