



Monatsupdate April 2019

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Starker Auftakt in das zweite Quartal mit erfolgreichem April | Ytd. +30,9%



Aktuelle Übersicht

The screenshot displays the Wikifolio user interface. At the top, there is a navigation bar with icons for Dashboard, wikifolio-Suche, Watchlist, Meine wikifolios, Aktivitäten (with a 20+ notification), Blog, and Hilfe. The user's name, Lukas Spang, is shown in the top right corner.

The main content area is titled "Chancen suchen und finden" and includes a "Mein wikifolio" button and the last login time: "Letzter Login: 30.04.2019".

There are four main data panels:

- PERFORMANCE**: Shows a cumulative gain of +198,7% since 17.09.2013, a 1-year change of -9,5%, and a daily change of -.
- RISIKO**: Shows a maximum loss of -41,9% and a risk factor of 1,0x.
- PORTFOLIO**: A donut chart showing 100,0% in Aktien (Equities).
- INDEXZERTIFIKAT**: A detailed view of an index certificate with a current price of 298,74 (Mittelkurs). It lists the invested capital as EUR 3.405.311 and various fees: Erstemission (03.02.2014), Zertifikatsgebühr p.a. (0,95%), Performancegebühr (5%), Liquidationskennzahl (1,3 Tage), and Handelsvolumen (EUR 134.203). It also notes "Besichertes Zertifikat" and a "Jetzt investieren!" button.



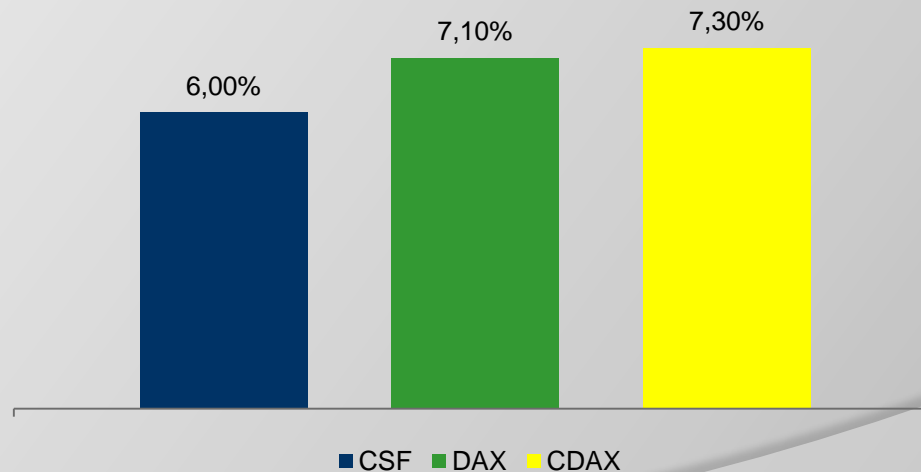
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 30.04.2019</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	53,10 €	23,74€	58,20%	9,9%
Allgeier SE	25,50 €	25,04€	147,10%	7,6%
AT&S AG	17,68 €	17,37€	103,60%	1,0%
Datagroup SE	40,05 €	39,75€	49,80%	9,8%
Easy Software AG	5,84 €	7,04€	90,10%	5,4%
Einhell AG	76,00 €	73,00€	42,10%	5,3%
Funkwerk AG	15,30 €	6,00€	17,60%	4,8%
Manz AG	24,80€	26,58€	-6,5%	4,1%
mVISE AG	3,82 €	2,80€	83,20%	5,3%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	23,20 €	44,38€	89,70%	3,5%
Pva Tepla AG	14,12 €	10,50€	13,30%	6,0%
S&T AG	24,04 €	20,12€	20,60%	9,1%
SNP AG	25,50 €	31,19€	21,60%	9,9%
Steico SE	22,00 €	9,45€	40,90%	8,6%
Vectron AG	10,25 €	10,60€	212,20%	5,2%
YOC AG	5,35 €	6,90€	42,10%	4,5%



Entwicklung im April

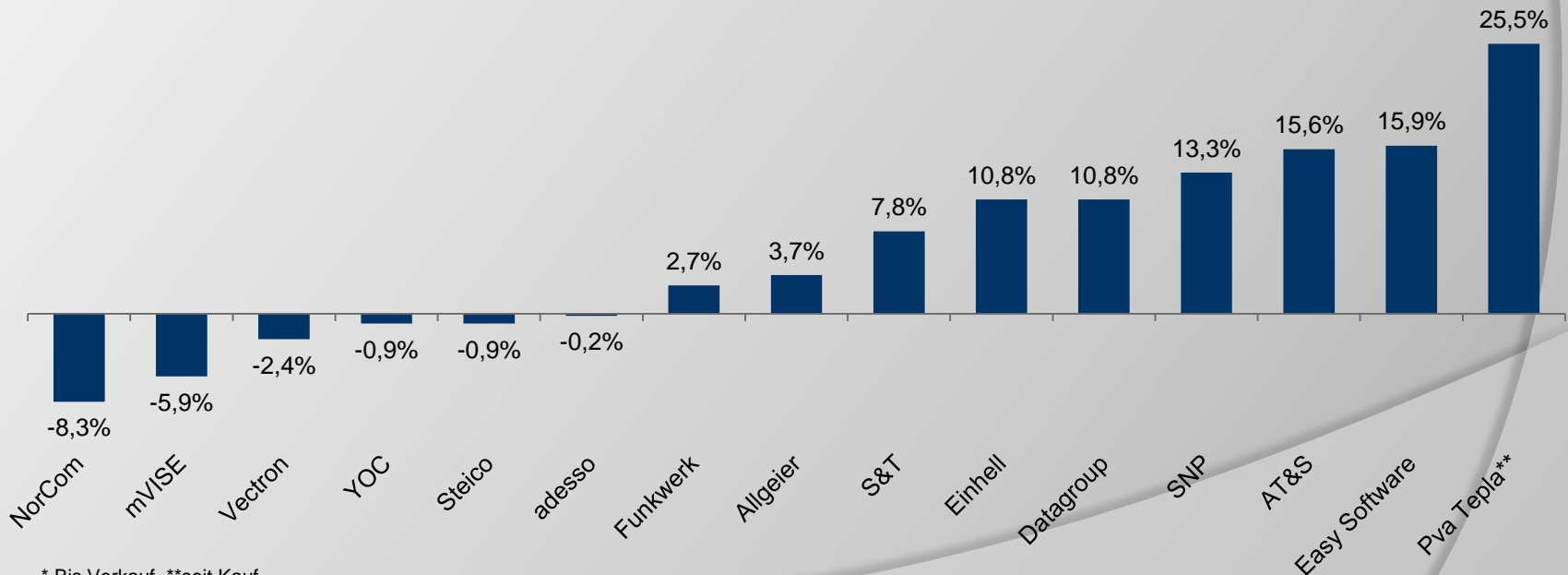
- +6,0% vs. +7,1% im DAX und +7,3% im CDAX
- Nach starkem März auch hohe Dynamik im April, wenngleich leicht schwächer als der Markt
- Politische Themen rund um den US-Handelskonflikt mit China und der mögliche Brexit weiter treibende Themen am Markt





Entwicklung der Einzelwerte im April

- Deutlich positive Entwicklung im April
- Top 3: Pva Tepla (+25,5%), Easy Software (+15,9%) sowie AT&S (+15,6%)
- Flop 3: NorCom (-8,3%), mVISE (-5,9%) sowie Vectron (-2,4%)
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut

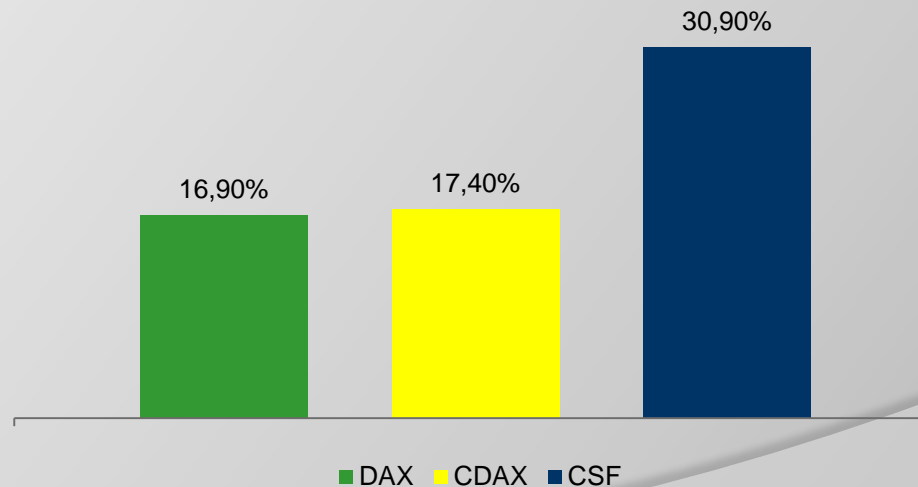


* Bis Verkauf, **seit Kauf



Entwicklung im Jahr 2019

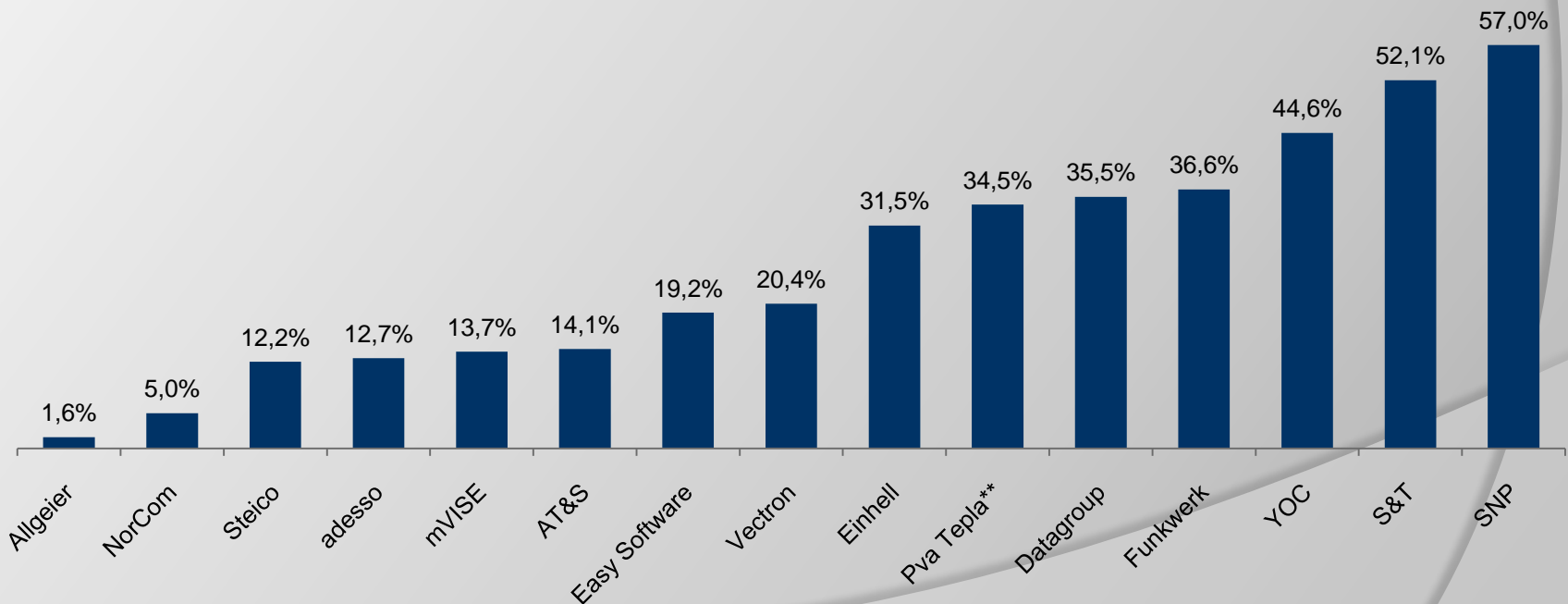
- Deutliches Kursplus von 30,9%
- Outperformance von 14,0% vs. DAX & 13,5% vs. CDAX
- Erste 4 Monate 2019 mit hervorragender Entwicklung
- Zusammenstellung im wikifolio bietet weiteres Potenzial





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- Alle Aktien seit Jahresbeginn bzw. seit Kauf in 2019 im Plus
- 13 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, 4 in 2019)



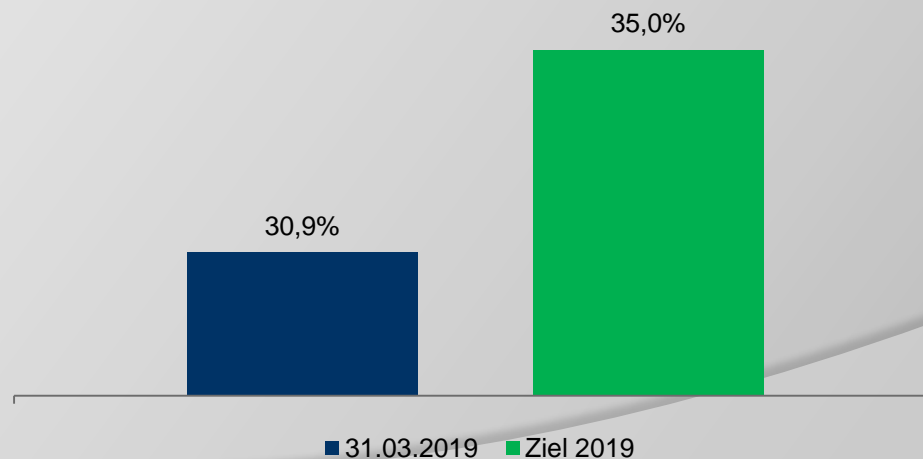
Aktuelle Transaktionen

- Im vergangenen Monat gab es im wikifolio folgende Transaktionen:
 - Teilverkäufe gab es bei folgenden Positionen: adesso, AT&S, S&T, SNP
 - Vollständig verkauft wurden folgende Werte: -
 - Neu in das wikifolio aufgenommen wurden folgende Aktien: Manz
 - Aufstockungen gab es bei folgenden Aktien: Pva Tepla
- 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

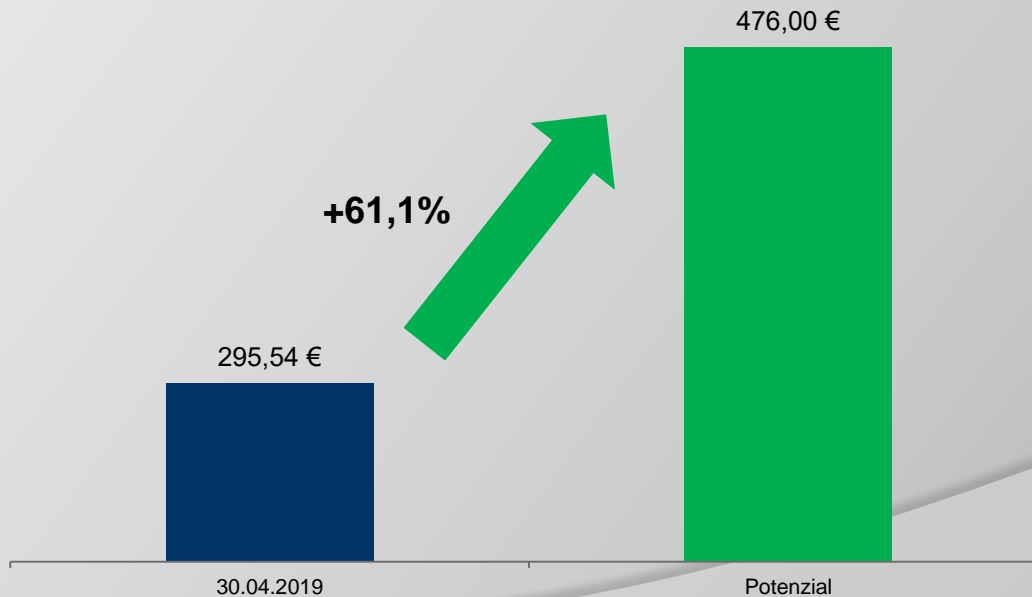
- ⦿ Jahresziel von 30,0% auf 35,0% angehoben
- ⦿ Aussichten grundsätzlich weiterhin gut
- ⦿ Basis weiterer Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld in Europa und stabiles Wirtschaftswachstum
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ zahlreiche immer noch deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien fundamental weiter attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht von 475€ auf 476€ 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 30.04.2019</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	53,10 €	84,00€ (u.R.)	57,90%
Allgeier SE	25,50 €	63,00€ (u.R.)	156,10%
AT&S AG	17,68 €	36,00€	135,30%
Datagroup SE	40,05 €	59,00€	63,20%
Easy Software AG	5,84 €	11,10€	120,20%
Einhell AG	76,00 €	108,00 € (alt: 112,00€)	57,40%
Funkwerk AG	15,30 €	18,00€	20,80%
Manz AG	24,80€	45,00€	81,50%
mVISE AG	3,82 €	6,50 € (alt: 7,00€)	60,10%
Norcom AG GmbH & Co. KGaA	23,20 €	93,00€ (u.R.)	267,60%
Pva Tepla AG	14,12 €	15,70€	39,60%
S&T AG	24,04 €	29,00€ (u.R.)	30,00%
SNP AG	25,50 €	31,00€ (u.R.)	37,80%
Steico SE	22,00 €	31,00€	39,60%
Vectron AG	10,25 €	32,00 €	204,80%
YOC AG	5,35 €	7,60€	40,70%



Aktie im Fokus – adesso AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 24.04.2019 | Jahresabschluss gebilligt, Dividendenvorschlag
 - Umsatz 2018 688,0 Mio. € (+19%) vs. LSe: 696,1 Mio. €
 - EBITDA 30,3 Mio. € (+14%) vs. LSe: 36,1 Mio. €
 - EBIT 16,0 Mio. € (+19%) vs. LSe: 23,3 Mio. €
 - 104,7 Mio. € Nettoverschuldung (vj. 55,8)
 - 0,50 € je Aktie Dividende (vj. 0,50) vorgeschlagen
 - Prognose 2019: Umsatzwachstum (organisch) 15-20% (=791,2-825,6 Mio. €) vs. LSe 820,4 Mio. €; EBITDA-Marge 6,5-7,0% vs. LSe: 6,7%
 - Veröffentlichung des Geschäftsberichts am 30.04.2019
- ◎ Fazit: Wie erwartet schwache Zahlen für 2018, Ausblick 2019 weitgehend im Rahmen der Erwartungen, Schätzungen werden nach Veröffentlichung des Geschäftsberichts angepasst



Aktie im Fokus – AT&S AG

- Keine News



Aktie im Fokus – Datagroup SE ⁽¹⁾

- ◉ 03.04.2019 | Neues Schuldscheindarlehen
 - 4 Tranchen über insgesamt 69 Mio. €
 - 2 fest- sowie 2 variabel verzinsliche Tranchen mit Laufzeiten von fünf und sieben Jahren
 - Finanzielle Mittel u.a. für weitere Akquisitionen



Aktie im Fokus – Datagroup SE ⁽²⁾

- ◎ 09.04.2019 | Übernahme der UBL Informationssysteme GmbH
 - Jahresumsatz 2018 >20 Mio. €, zweistellige EBITDA-Marge (Lse: 13-15%), >70 Mitarbeiter
 - Stärkung der Präsenz im wirtschaftsstarken Rhein-Main-Gebiet
 - Multi-Cloud und Managed Service Provider -> Betrieb und Entwicklung von IT-Infrastrukturen und –Plattformen für größere mittelständische Unternehmen
 - Spezialisierung auf Bereitstellung kundenindividueller Dienstleistungen von der Architektur bis zum Betriebskonzept in der Cloud -> besonderer Fokus auf IBM Infrastrukturen
 - Erweiterung der Kompetenzen mit Spezialisten im Bereich Infrastruktur, Plattform- und Softwarelösungen
 - UBL betreibt zwei Rechenzentren
 - Konsolidierung ab 1. April 2019
- ◎ Fazit: Nach der letzten größeren Akquisition in 2017 nun wieder eine bedeutendere Übernahme mit Blick auf den Umsatz- und Ergebnisbeitrag, zudem Nutzung des neuen Schuldscheindarlehens



Aktie im Fokus – Easy Software AG

- ◎ 15.04.2019 | Freiwilliges Übernahmeangebot
 - Freiwilliges Übernahmeangebot durch Großaktionär Deutsche Balaton AG (21,41%)
 - Angebotspreis 4,90€ je Aktie
- ◎ 09.04.2019 | Deutliches Wachstum in Q4 2018 + Q1 2019
 - Umsatz Q4 2018 +13% auf 14,9 Mio. €
 - EBITDA Q4 2018 2,7 Mio. € vor Einmaleffekten & aktivierten Eigenleistungen
 - Umsatzwachstum Q1 2019 +23%
- ◎ 29.04.2019 | Veröffentlichung Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 2018 46,65 Mio. € (+9,1%, Prognose 45-47) vs. Lse 46,25 Mio. €
 - Ca. 4% durch anorganisches Wachstum
 - EBITDA -0,91 Mio. € (Vj. 2,97 Mio. €, Prognose k.a.) vs. Lse -0,57 Mio. €
 - Einmaleffekte i.H.v. -2,6 Mio. € belasten Ergebnis 2018
 - Ausblick: Umsatz 51-53 Mio. €, EBITDA 2,8-3,8 Mio. €
- ◎ Fazit: Aktie nach der Apinauten Übernahme weiter günstig, Spannende Konstellation durch Übernahmeangebot der Deutschen Balaton AG



Aktie im Fokus – Einhell AG

25.04.2019 | Geschäftsbericht 2018

- Umsatz 2018 577,90 Mio. € (+4,4%, Prognose 575-585) vs. LSe 579,54 Mio. €
- Umsatz Q4 2018 127,71 Mio. € (-1,3%) vs. LSe 129,34 Mio. €
- EBT 2018 36,20 Mio. € (+1,3%) vs. LSe 36,31 Mio. €
- EBT-Marge 6,3% (Prognose 6,0%) vs. LSe 6,3%
- EBT Q4 2018 5,70 Mio. € (-19,8%) vs. LSe 5,82 Mio. €
- Schwaches zweites Halbjahr durch heißen Sommer mit Abverkaufsproblemen im Bereich Garten + FX-Effekte
- Ausblick: Umsatz 605 Mio. €, EBT-Marge 6,6%

29.04.2019 | Markteintritt in den USA

- Zusammenarbeit mit Partner SnowJoe
- Nordamerika als größter DIY-Markt weltweit (330 Mrd. € vs. 590 Mrd. € weltweit)
- Bis 2022 100-150 Mio. € Umsatz angestrebt



Aktie im Fokus – Funkwerk AG

- ◎ 29.04.2019 | Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 82,66 Mio. € (+6,5%, Prognose 80-85) vs. LSe 85,43 Mio. €
 - EBIT 11,42 Mio. € (+59,5%, Prognose 8,5-9,0) vs. LSe 11,06 Mio. €
 - Wachstum vor allem getrieben durch den Bereich Zugfunk (+24,0% auf 44,29 Mio. €)
 - Ausblick: >6% Wachstum, EBIT 10 Mio. € (durch Markteinführungsaufwendungen im Bereich Videosysteme)
- ◎ Fazit: Wie erwartet deutliches Übertreffen der EBIT-Prognose, auch Ergebnisausblick für 2019 erscheint konservativ



Aktie im Fokus – Manz AG

◉ Neuaufnahme der Aktie

- Hohes Potenzial im Solarbereich durch CIGS-Technologie -> Großaktionär Shanghai Electric als einer der drei Player -> erster Auftrag über 263 Mio. € 2017 erhalten, Folgeaufträge Ende 2019 zu erwarten
- Hohes Potenzial im Bereich Elektromobilität
- Angestrebtes Wachstum 10-20% p.a. in den kommenden Jahren
- Angestrebte EBITDA Marge 15%, EBIT-Marge 10%
- Kursziel 45€



Aktie im Fokus – mVISE AG

- ◎ 25.04.2019 | Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 22,53 Mio. € (+52,4%, Prognose: 25,0) vs. LSe 24,49 Mio. €
 - EBIT 1,31 Mio. € (+140,8%) vs. LSe 2,04 Mio. €
 - EBIT-Marge 5,8% vs. Prognose 7-8%
 - Ausblick: 26-29 Mio. € Umsatz & 10-12% EBIT-Marge
 - Umsatzverdopplung bei der Tochtergesellschaft elastic.io in 2019 + 2020 geplant
- ◎ Fazit: Schwächere Zahlen als erwartet, Phantasie bei Tochtergesellschaft elastic.io durch das iPaaS Thema bleibt weiter treibend



Aktie im Fokus – NorCom AG

- ◎ 30.04.2019 | Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 2018 11,76 Mio. € (-5,4%) vs. LSe 13,06 Mio. €
 - EBITDA 2018 1,14 Mio. € (-4,3%) vs. LSe 1,12 Mio. €
 - Geschäftsentwicklung durch Verzögerungen bei Daimler geprägt
 - Ausblick: stabile Geschäftsentwicklung erwartet
- ◎ Fazit: Weiterhin immenses Potenzial durch das Thema autonomes Fahren



Aktie im Fokus – Nynomic AG

- ◉ 15.04.2019 | Insiderkauf durch Aufsichtsratsvorsitzenden
 - 94.444,80€ zu 19,20€



Aktie im Fokus – Pva Tepla AG

- Keine News



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◎ 26.04.2019 | Schuldscheindarlehen platziert
 - 160 Mio. € Volumen -> ursprüngliches Volumen von 100 Mio. € deutlich übertroffen
 - Erlöse zur Forcierung des organischen und anorganischen Wachstums
 - Aktuell >300 Mio. € liquide Mittel zur Umsetzung des geplanten Wachstums auf 2 Mrd. € bis 2023



Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 05.04.2019 | Erweiterung des Verwaltungsrats
 - U.a. soll Klaus Kleinfeld in den Verwaltungsrat (Aufsichtsrat) gewählt werden
- ◎ 07.04.2019 | Bekanntgabe eines neuen COO
 - Michael Eberhardt als neuer Vorstand ernannt
 - Erfahrener Branchenexperte
- ◎ 30.04.2019 | Q1-Zahlen 2019
 - Umsatz 28,76 Mio. € (-8,9%)
 - EBITDA -1,26 Mio. € (Vj. -1,41)
 - EBIT -3,31 Mio. € (Vj. -2,62)
 - Auftragseingang 38,9 Mio. € (-4,9%)
 - Auftragsbestand 49,0 Mio. € (-30,2%)
 - Deutliche Verbesserung in den Folgequartalen erwartet
 - Ausblick für 2019 bestätigt



Aktie im Fokus – Steico SE

- Keine News



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG ⁽¹⁾

- 12.04.2019 | Erweiterung der Feldtests mit Hospitality Digital
 - Hospitality Digital ist die Tochtergesellschaft der Metro
 - Bisheriger Test seit August 2018 umfasst 100 Gastronomen -> Entwicklung neuer digitaler Geschäftsmodelle
 - „Ermutigende“ Ergebnisse -> Ausweitung auf erheblich mehr Gastronomiebetriebe geplant
 - Fokus liegt auf Erprobung verschiedener Preis- und Vertriebsmodelle für Kombinationen aus digitalen Leistungspaketen der Hospitality Digital und den Vectron-Kassensystemen -> konkret: preislich attraktives Produktbundle aus Duratec-Kassensystem, der digitalen Plattform DISH und dem Reporting Tool Cockpit der Hospitality Digital
 - Für große Installationsszenarien soll die Einbeziehung von Vectron-Fachhändlern und externen Dienstleistern erprobt werden
- Fazit: Positiv dass es nun Neuigkeiten gibt, die allerdings die umfangreich benötigte Zeit aufzeigen, für den Markt wäre nun eine konkrete Zusammenarbeit wichtig, die sich auch in den Zahlen niederschlagen kann



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG (2)

- ◎ 30.04.2019 | Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 2018 24,8Mio.€ (-23,3%) vs. Lse 25,1Mio.€
 - Umsatzrückgang über alle Segmente hinweg: Kassensysteme (-28,0%), Software (-24,9%) & Handelsware/Dienstleistungen (-12,8%)
 - Umsatzrückgang bedingt durch Auslaufen der ersten regulatorischen Welle
 - EBITDA -3,8 Mio.€ (vj.) vs. Lse -4,4 Mio.€ (inkl.300TEUR Abfindung für ehemaligen CEO Hr. Kaltner)
 - EBIT-5,5 Mio.€ (vj.) vs. Lse -4,9 Mio.€ (inkl. 1,2 Mio.€ Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte im Zusammenhang mit der getHappy Plattform -> Zusammenarbeit mit Coca Cola dahingehend im Herbst 2018 beendet; neue Kooperation dafür mit der DeutschlandCard)
 - Zeitnahe detaillierte Planung zu den Potenzialen in den digitalen Geschäftsfeldern
- ◎ Fazit: Wie erwartet schwache Zahlen für 2018, Fokus liegt nun auf der nächsten Fiskalwelle sowie den Fortschritten in der Digitalisierungsstrategie



Aktie im Fokus – YOC AG

- ◎ 29.04.2019 | Geschäftsbericht 2018
 - Umsatz 2018 14,49 Mio. € (+0,8%) vs. LSe : 14,49 Mio. €
 - Umsatz Q4 2018 5,42 Mio. € (+25,5%) vs. LSe 5,42 Mio. €
 - EBITDA 2018 0,38 Mio. € (Vj. -0,08) vs. LSe: 0,42 Mio. €
 - EBITDA Q4 2018 0,81 Mio. € (+105,9%) vs. LSe 0,85 Mio. €
 - Wachstum in Q4 vor allem durch die neue Plattform VIS.X geprägt
 - Ausblick: Umsatz 15,5-16,5 Mio. €, EBITDA 0,2-0,5 Mio. € (inkl. 0,3 Mio. € IFRS 16 Effekt)
- ◎ Fazit: Zahlen im Rahmen der vorläufigen Zahlen, Ausblick erscheint vor allem beim Ergebnis konservativ



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.