



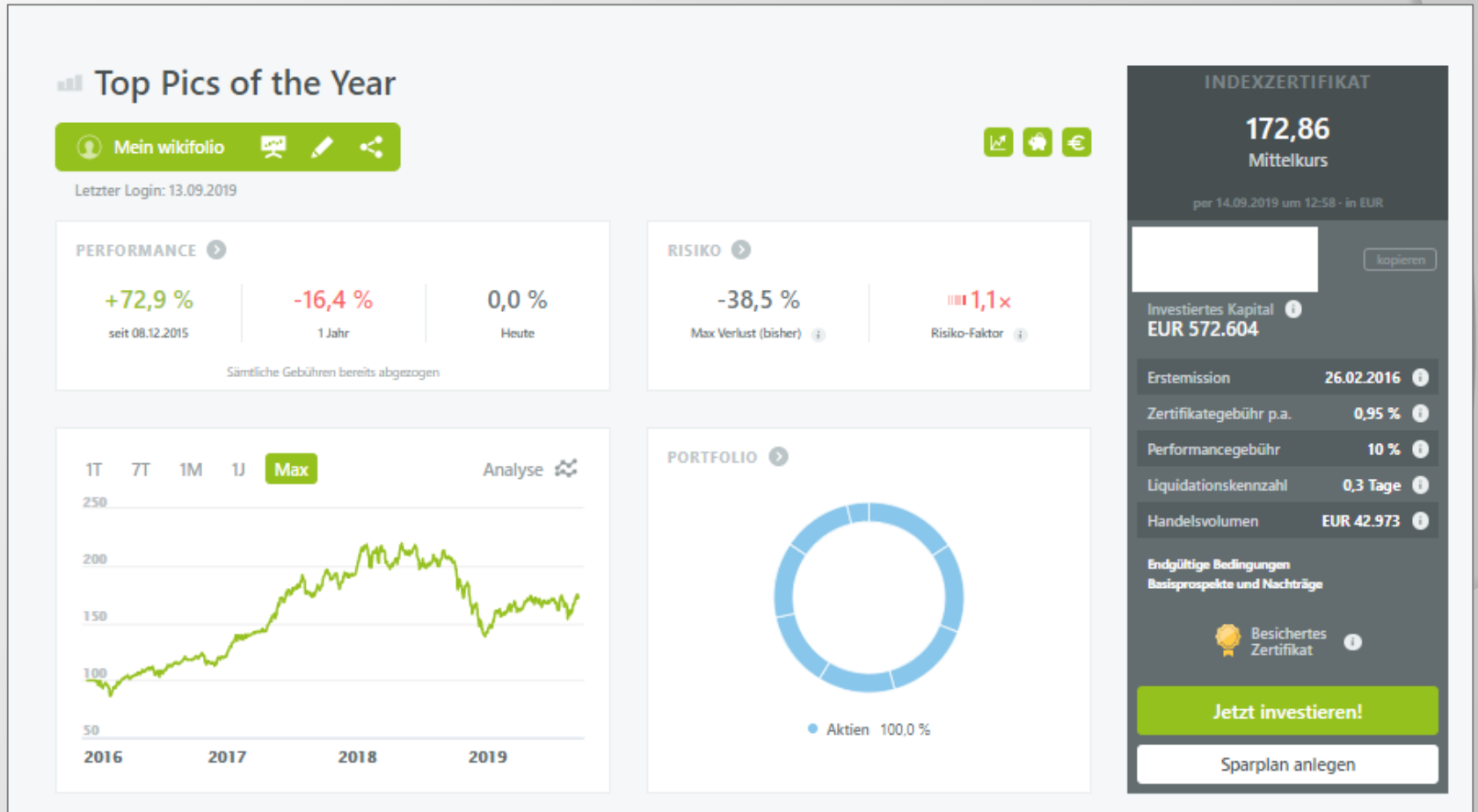
Wochenupdate KW 37/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Im Wochenverlauf neues Jahreshoch erreicht | Ytd. +22,4%



Aktuelle Übersicht





Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2018	Akt. Kurs	Δ in % 2019	Gewichtung
Adesso AG	47,10 €	49,75 €	5,60%	14,7%
Allgeier SE	25,10 €	21,40 €	-14,70%	12,8%
Cyan AG	25,98 €	22,35 €	-14,00%	13,1%
Datagroup SE	29,55 €	45,30 €	53,30%	12,9%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	20,20 €	64,90%	3,7%
Pva Tepla AG	12,20 €	12,16 €	-0,30%	15,7%
S&T AG	15,81 €	20,28 €	28,30%	11,8%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	11,00 €	29,30%	15,2%

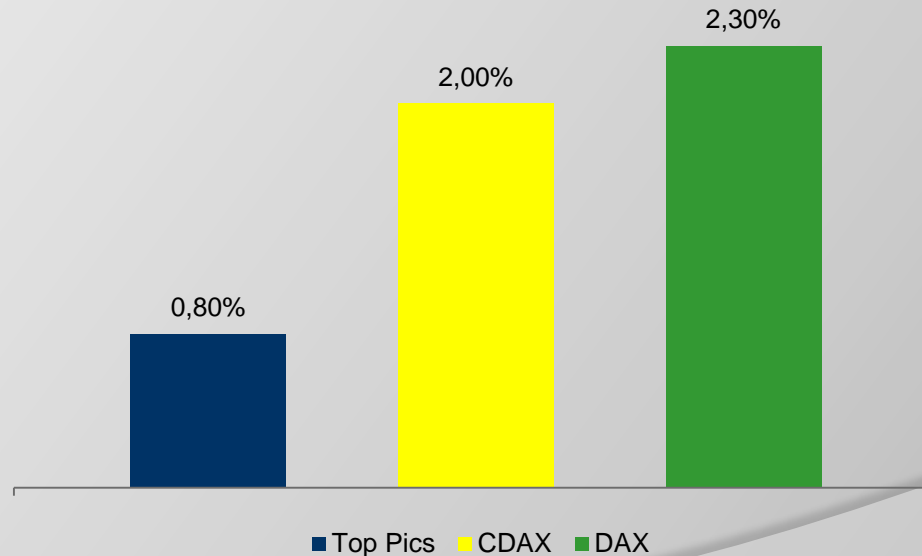
*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Entwicklung in KW 37/2019

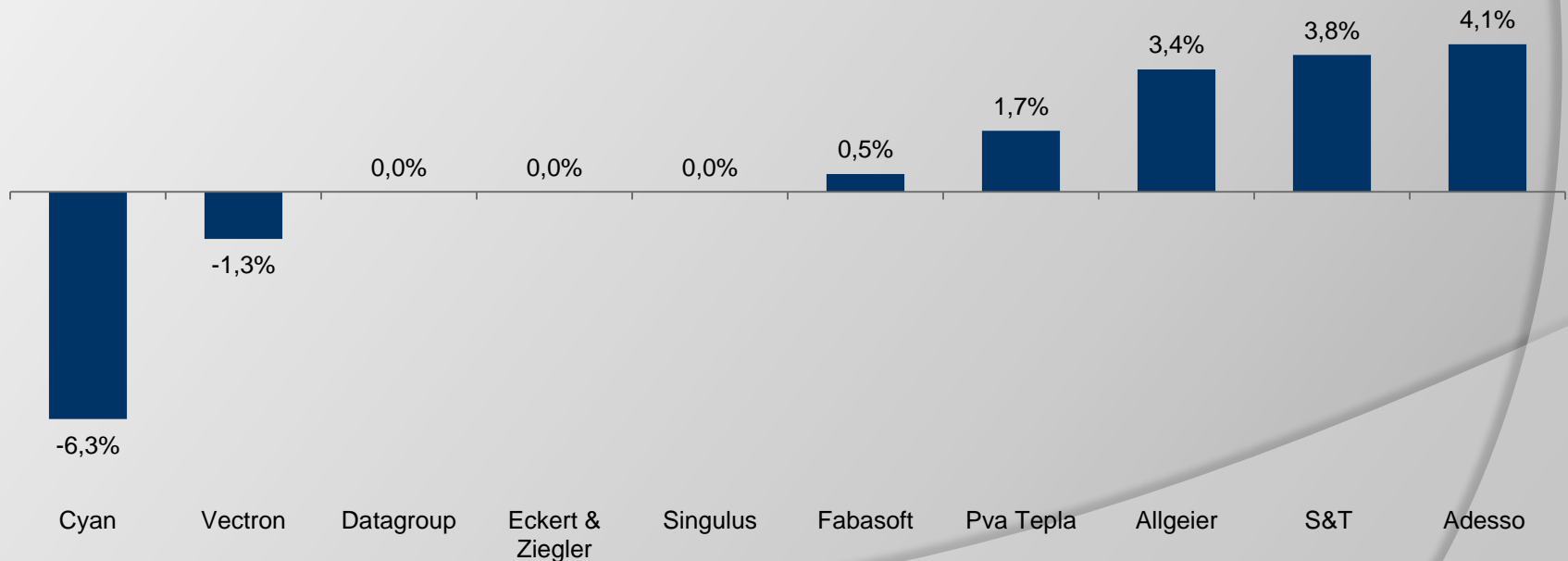
- +0,8% vs. +2,3% beim DAX und +2,0% beim CDAX
- Positive Impulse durch neue Anleihekäufe + höhere Strafzinsen für Banken durch die EZB sowie eine Verschiebung der US-Strafzölle auf chinesische Waren um 2 Wochen
- Politische Themen unverändert im Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 37/2019

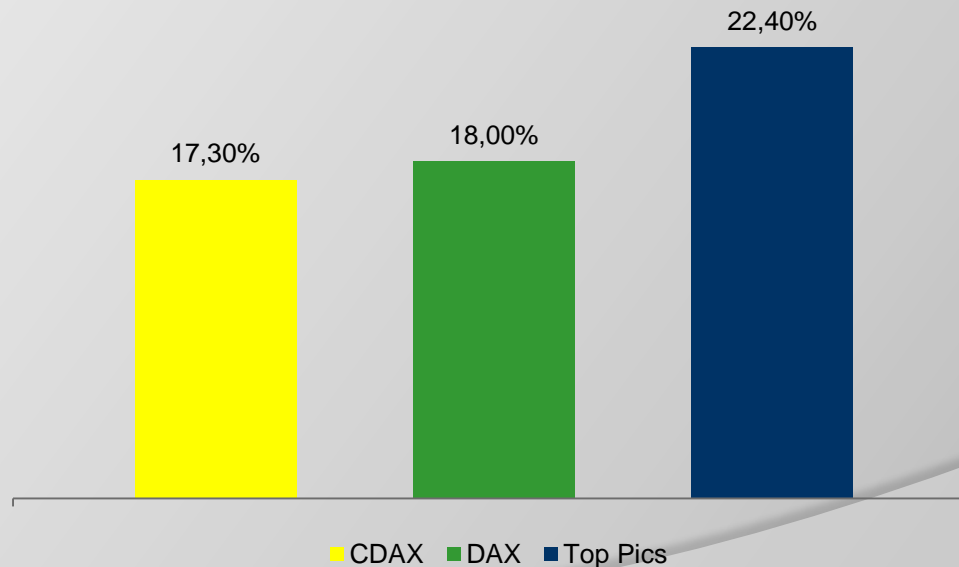
- Positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Allgeier nach abgesagten IPO-Plänen für Experts mit Wochenplus, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

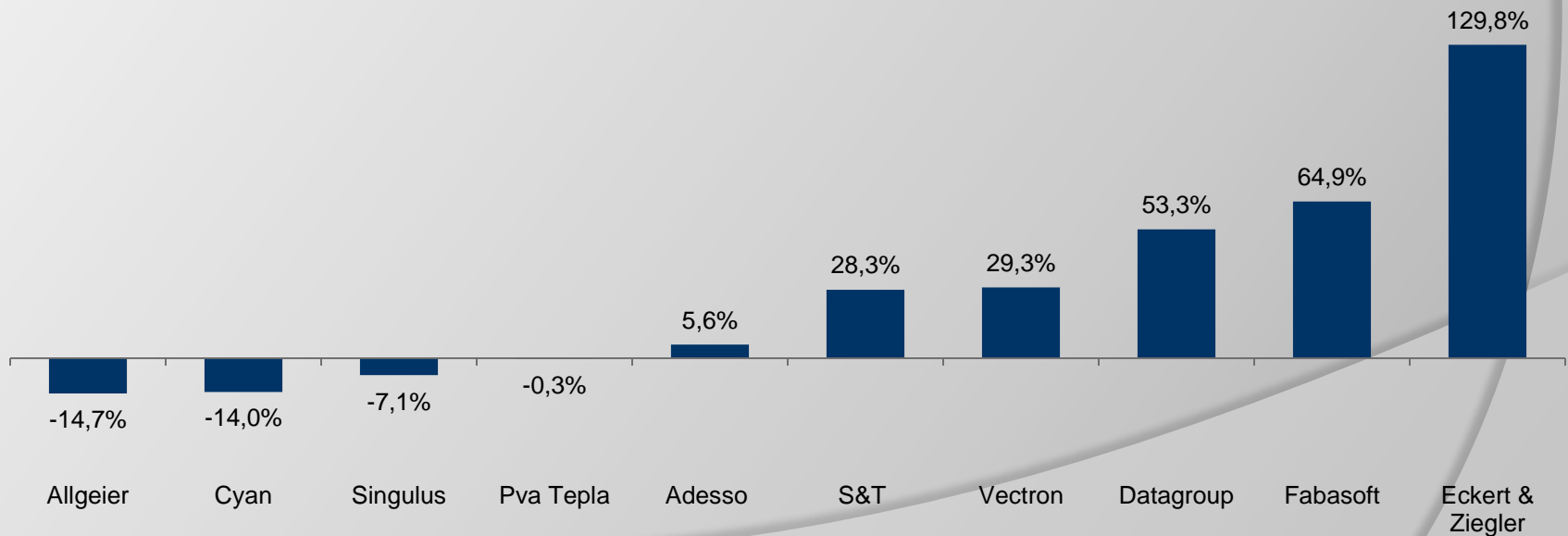
- +22,4% vs. +18,0% beim DAX und +17,3% beim CDAX
- Outperformance von 4,4% ggü. DAX und 5,1% ggü. CDAX
- Drittes Quartal mit zuletzt positiver Entwicklung
- Insgesamt besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- 6/10 Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Positiver Verlauf in den ersten 8 Monaten
- 5 Aktien mit $>+10\%$ Kursgewinn in 2019
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





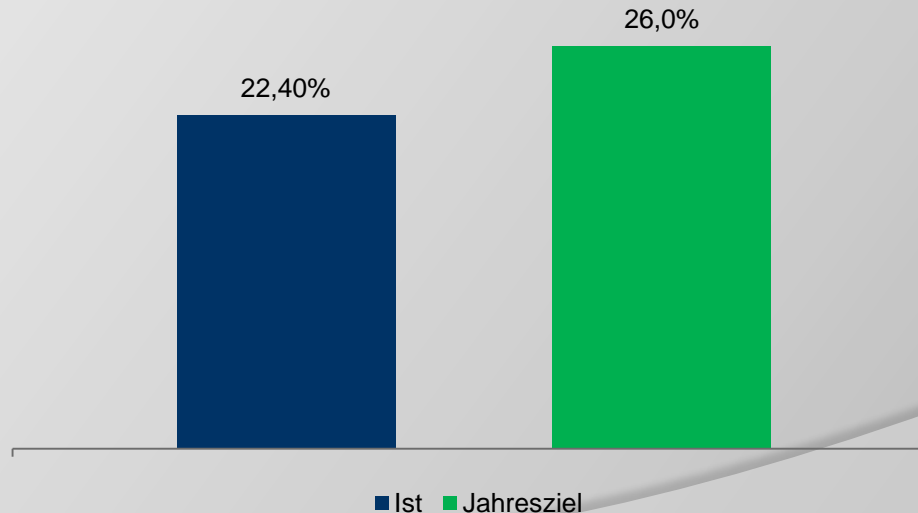
Investmentansatz

- ⦿ 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 2019)



Ziele 2019

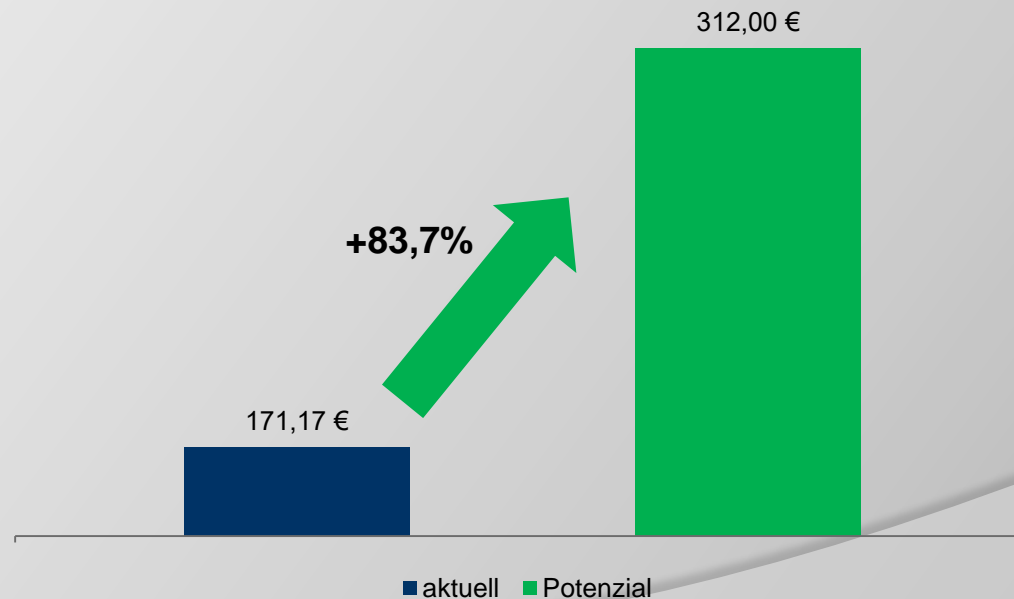
- Jahresziel unverändert 26,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 312€
- 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	49,75 €	79,00€	58,80%
Allgeier SE	21,40 €	55,00€ (u.R.)	157,00%
Cyan AG	22,35 €	39,00€	74,50%
Datagroup SE	45,30 €	64,00€	39,10%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	20,20 €	28,00€	38,60%
Pva Tepla AG	12,16 €	16,00 €	31,60%
S&T AG	20,28 €	30,00€	47,90%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	88,20%
Vectron Systems AG	11,00 €	32,00 €	190,90%

u.R. = under Review

*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 12.09.2019 | Pläne für Experts IPO aufgegeben
 - Aufgrund schwacher operativer Entwicklung Restrukturierungs- und Effizienzsteigerungsprogramm für den Geschäftsbereich Experts eingeleitet
 - Ursprünglich geplantes IPO von Experts wird nicht weiter verfolgt
 - Priorität auf die Verselbständigung der Technologie-Sparte gelegt
 - Weitere Details bis Ende des Jahres geplant
- ◎ Fazit: Klare Strategie aktuell nicht erkennbar, wichtig ist nach wie vor die zukünftige Nicht-Konsolidierung der Experts z.B. über einen Verkauf



Ausblick KW 38/2019

- 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](#)