

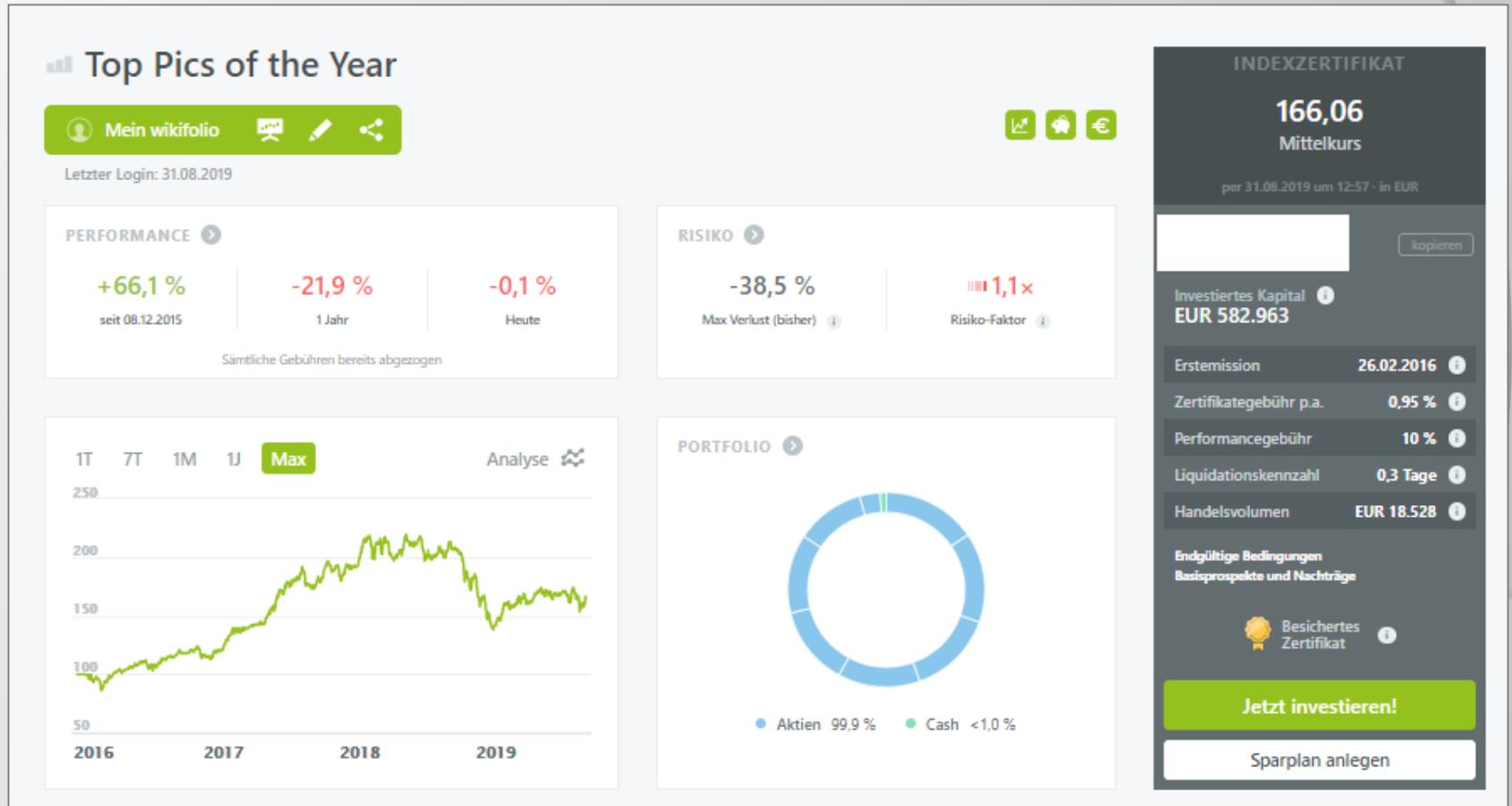
Wochenupdate KW 35/2019

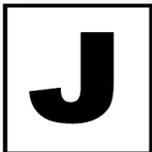
wikifolio „Top Pics of the Year“

Nach schwächeren Vorwochen deutlich positive Entwicklung | Ytd. +17,5%



Aktuelle Übersicht





Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2018	Akt. Kurs	Δ in % 2019	Gewichtung
Adesso AG	47,10 €	50,90 €	8,10%	15,7%
Allgeier SE	25,10 €	21,00 €	-16,30%	13,2%
Cyan AG	25,98 €	21,80 €	-16,10%	13,1%
Datagroup SE	29,55 €	46,95 €	58,90%	13,3%
Eckert & Ziegler AG**	61,70 €	141,80 €	129,80%	0,0%
Fabasoft AG	12,25 €	17,50 €	42,90%	3,4%
Pva Tepla AG	12,20 €	11,18 €	-8,40%	15,1%
S&T AG	15,81 €	19,04 €	20,40%	11,5%
Singulus AG*	9,15 €	8,50 €	-7,10%	0,0%
Vectron Systems AG	8,51 €	9,90 €	16,30%	14,2%

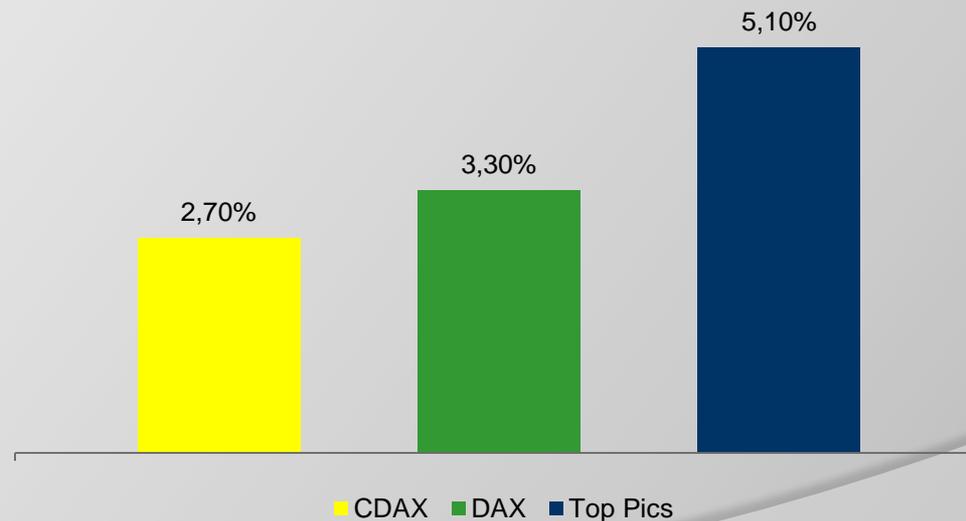
*Verkauft in KW 24/2019

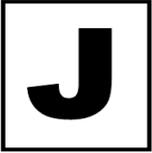
**Verkauft in KW 33/2019



Entwicklung in KW 35/2019

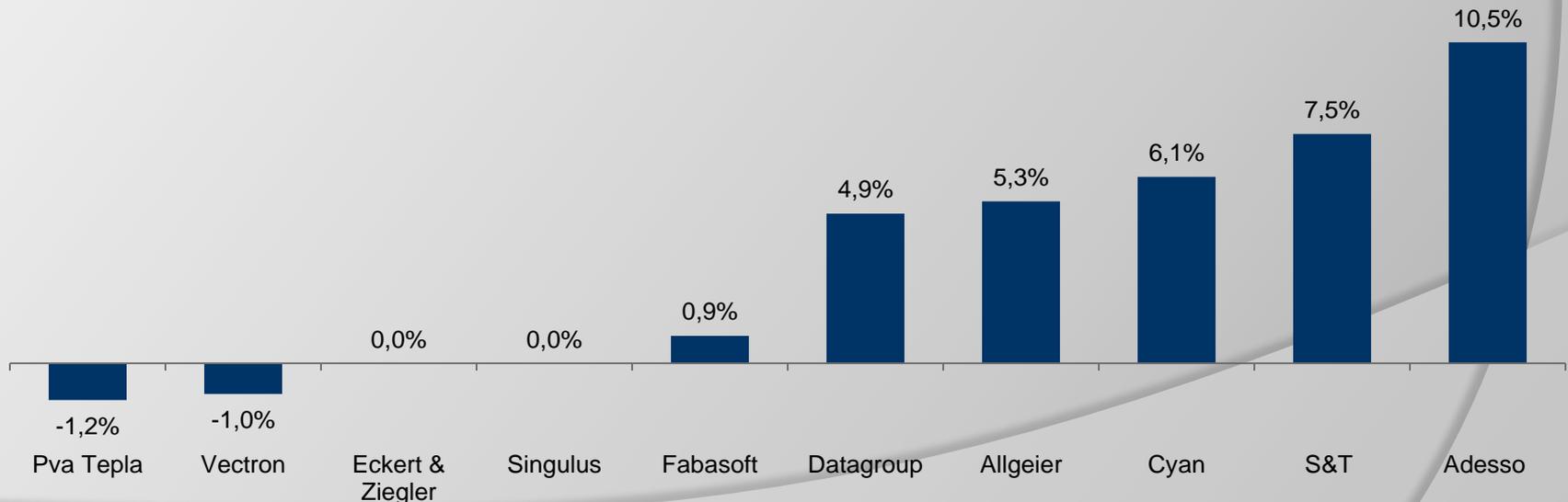
- +5,1% vs. +3,3% beim DAX und +2,7% beim CDAX
- Positive Impulse durch Aussagen der USA im Zusammenhang mit möglichen Gesprächen mit China im US-Handelskonflikt
- Politische Themen unverändert im Fokus

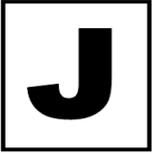




Entwicklung der Einzelwerte in KW 35/2019

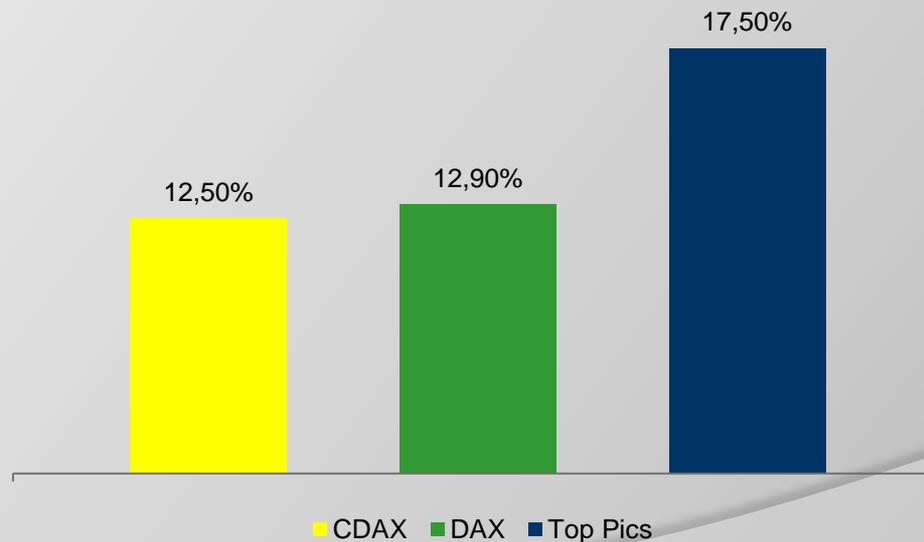
- Positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Adesso wie erwartet mit guten Q2-Zahlen und Kurssprung, S&T ohne News deutlich im Plus, Cyan nach starken Kursrückgängen der Vorwochen mit Gegenbewegung, Fabasoft nach sehr guten Q1-Zahlen nur mit kleinem Plus, Vectron nach schwachen Q2-Zahlen mit leichtem Minus, alle anderen Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut

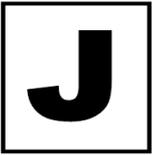




Entwicklung im Jahr 2019

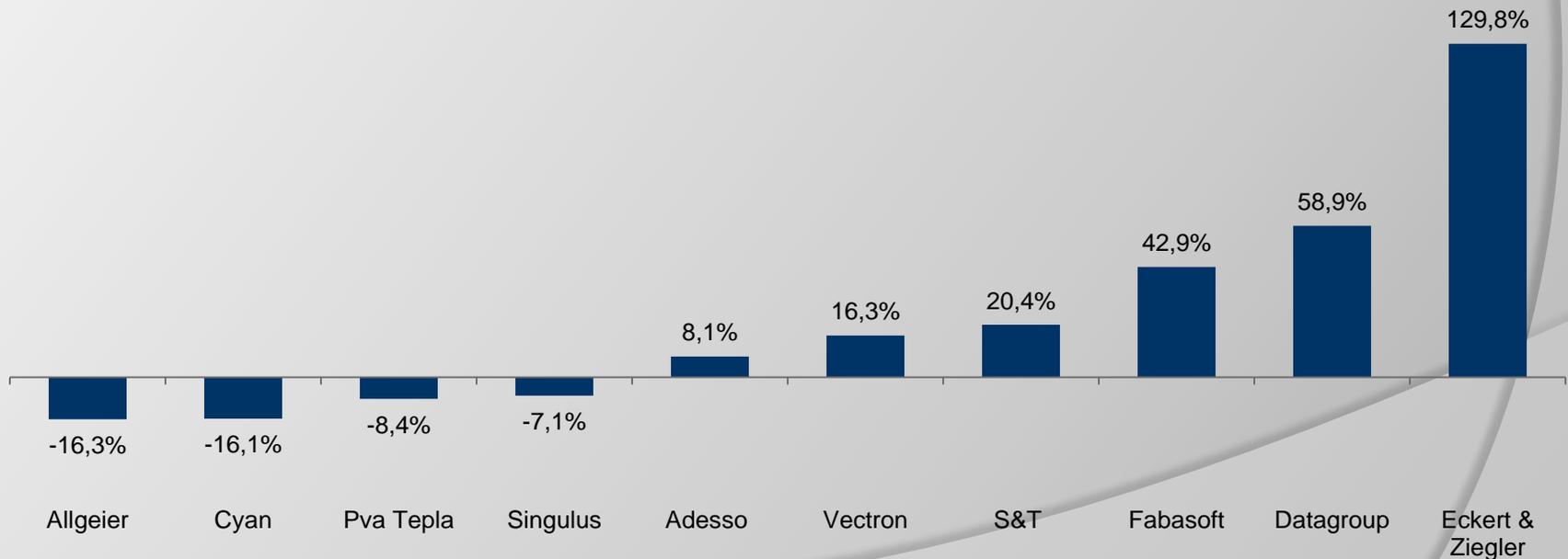
- +17,5% vs. +12,9% beim DAX und +12,5% beim CDAX
- Outperformance von 4,6% ggü. DAX und 5,0% ggü. CDAX
- Drittes Quartal mit schwächerer Entwicklung als in Q1 + Q2
- Insgesamt besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

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





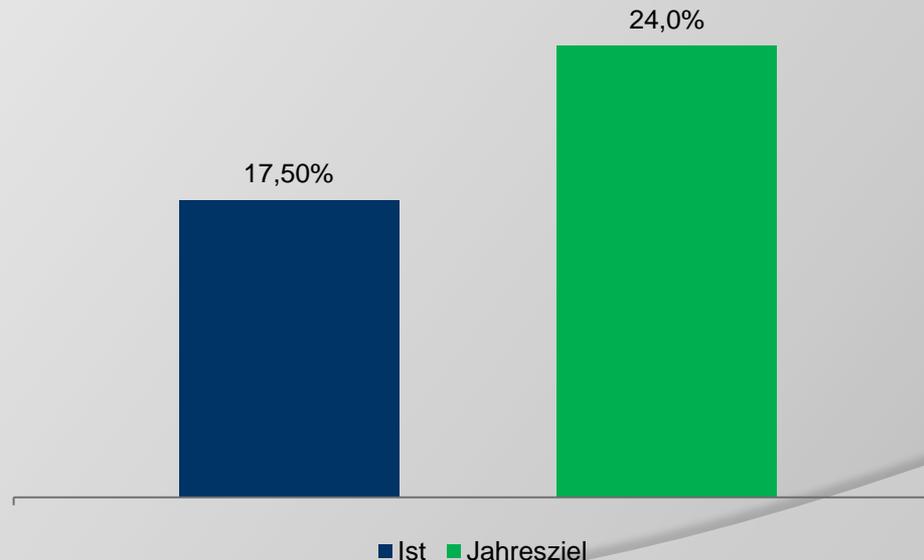
Investmentansatz

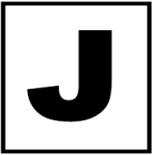
- Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- Unternehmen im wikifolio mit...
 - Steigenden Umsatzerlösen
 - Steigenden Ergebnismargen
 - Hohen Kapitalrenditen
- Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- Breites Wissen zu Nebenwerten
- Hoher täglicher Zeitaufwand zur Analyse des Marktes & Unternehmen
- Regelmäßiger Kontakt zum Unternehmen (Investor Relations oder Vorstand)
- Regelmäßige Teilnahme an Investorenkonferenzen (6 in 2019)



Ziele 2019

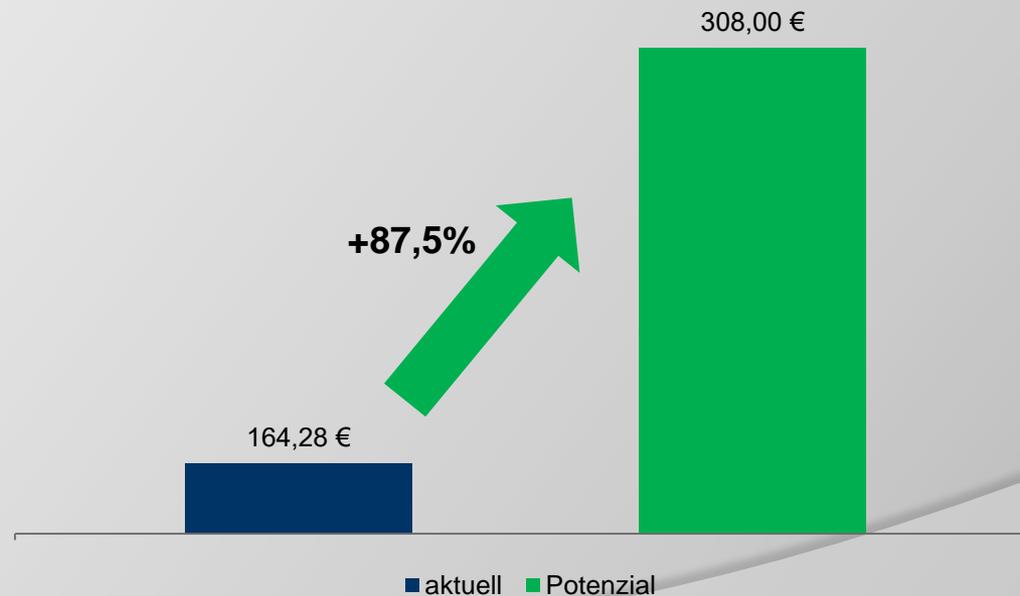
- Jahresziel unverändert 24,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld 2019 bisher mit ähnlichem Verlauf wie 2018





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 308€
- Upside von knapp 88%
- 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	50,90 €	79,00€	55,20%
Allgeier SE	21,00 €	55,00€ (u.R.)	161,90%
Cyan AG	21,80 €	39,00€	78,90%
Datagroup SE	46,95 €	64,00€	34,20%
Eckert & Ziegler AG**	141,80 €	129,00 € (u.R.)	-9,00%
Fabasoft AG	17,50 €	19,00 € (u.R.)	8,60%
Pva Tepla AG	11,18 €	16,00 €	43,10%
S&T AG	19,04 €	30,00€	57,60%
Singulus AG*	8,50 €	16,00 € (u.R.)	88,20%
Vectron Systems AG	9,90 €	32,00 €	223,20%

u.R. = under Review

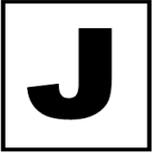
*Verkauft in KW 24/2019

**Verkauft in KW 33/2019



Aktie im Fokus – adesso AG

- 30.08.2019 | Q2-Zahlen 2019
 - Umsatz HJ1 213,3mEUR (+19,8%), Q2 109,9mEUR (+22,8%)
 - 19% organisches Wachstum in HJ1
 - EBITDA HJ1 18,0mEUR (+35,3%), Q2 9,4mEUR (+56,7%)
 - EBITDA HJ1 bereinigt um IFRS 16 12,3mEUR (-7,5%), Q2 6,3mEUR (+5,0%)
 - In|Sure Umsätze +91%
 - 3-4 neue In|Sure Kunden in HJ2 erwartet
 - Prognose bestätigt: Umsatz >410mEUR, EBITDA 40-45mEUR
- Fazit: Wie erwartet sehr gute Q2-Zahlen, Umsatzprognose erscheint deutlich zu konservativ, EBITDA-Prognose gut erreichbar
- 30.08.2019 | Insiderkauf durch den CFO
 - 24.356,50€ zu 48,74€ je Aktie



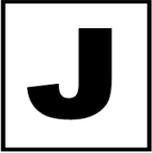
Aktie im Fokus – Fabasoft AG

- ◎ 29.08.2019 | Q1-Zahlen 2019/20
 - Umsatz 10,89mEUR (+23,2%)
 - EBITDA 3,256mEUR (+56,5%) -> bereinigt um IFRS 16 2,90mEUR (+39,4%)
 - EBIT 2,08mEUR (+38,9%)
 - Bundesministerium der Finanzen als zweite Behörde mit Start der Pilotierungsphase der E-Akte Bund
- ◎ Fazit: Unverändert sehr hohe Umsatz- und Ergebnisdynamik, Update in KW 36 nach Gespräch mit dem Vorstand geplant, Kursziel mit deutlichem Upside-Potenzial



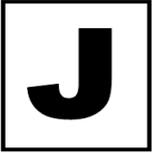
Aktie im Fokus – S&T AG

- 28.08.2019 | Insiderkauf durch den CEO
 - 172.123,00€ zu 17,21€ je Aktie



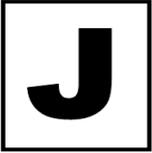
Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 30.08.2019 | Q2-Zahlen 2019
 - Umsatz HJ1 12,01mEUR (-13,6%), Q2 6,14mEUR (-5,4%)
 - EBITDA HJ1 -1,03mEUR (Vj. -0,87), Q2 -0,14mEUR (Vj. -0,68)
 - EBIT HJ1 -1,24mEUR
 - Rund 1/3 der Mitarbeiter beschäftigen sich mit neuen digitalen Geschäftsmodellen -> Invest in die Zukunft
 - Ab Q4 durch die anstehende Fiskalisierung deutliche Umsatzzuwächse erwartet
- ◎ Fazit: Weiter enttäuschende Zahlen und keine erkennbaren Fortschritte in der Digitalisierungsstrategie -> Update nach Gespräch mit dem Vorstand geplant



Ausblick KW 36/2019

- 02./03.09.2019 | Herbstkonferenz Frankfurt/Main
 - Vor Ort u.a. Fabasoft, Vectron



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](#)