



Wochenupdate KW 15/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Nach schwacher Vorwoche wieder deutlich bessere Entwicklung | Ytd. +16,6%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio

Letzter Login: 13.04.2019

PERFORMANCE

| | | |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| +64,7 % seit 08.12.2015 | -17,3 % 1 Jahr | 0,0 % Heute |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|

RISIKO

| | |
|--|------------------------------|
| -38,5 % Max Verlust (bisher) | 1,1x Risiko-Faktor |
|--|------------------------------|

PORTFOLIO

• Aktien 100,0 %

INDEXZERTIFIKAT

164,75
Mittelkurs

per 13.04.2019 um 12:55 - in EUR

| | |
|------------------------|--------------------|
| Investiertes Kapital | EUR 672.384 |
| Erstemission | 26.02.2016 |
| Zertifikatsgebühr p.a. | 0,95 % |
| Performancegebühr | 10 % |
| Liquidationskennzahl | 0,2 Tage |
| Handelsvolumen | EUR 92.112 |

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

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

2016 2017 2018 2019



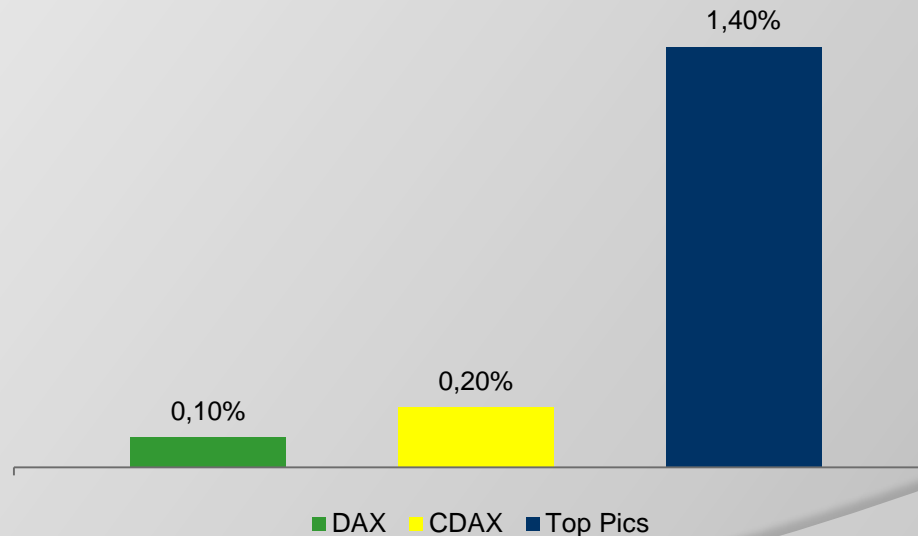
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

| Aktie | Kurs 31.12.2018 | Akt. Kurs | Δ in % 2019 | Gewichtung |
|---------------------|------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Adesso AG | 47,10€ | 52,90 € | 12,30% | 9,1% |
| Allgeier SE | 25,10€ | 25,20 € | 0,40% | 8,6% |
| Cyan AG | 25,98€ | 30,90 € | 18,90% | 10,2% |
| Datagroup SE | 29,55€ | 38,60 € | 30,60% | 10,8% |
| Eckert & Ziegler AG | 61,70€ | 77,10 € | 25,00% | 9,9% |
| Fabasoft AG | 12,25€ | 16,90 € | 38,00% | 11,7% |
| Pva Tepla AG | 12,20€ | 10,44 € | -14,40% | 8,0% |
| S&T AG | 15,81€ | 23,50 € | 48,60% | 12,3% |
| Singulus AG | 9,15€ | 9,17 € | 0,20% | 8,5% |
| Vectron Systems AG | 8,51€ | 10,95 € | 28,70% | 10,8% |



Entwicklung in KW 15/2019

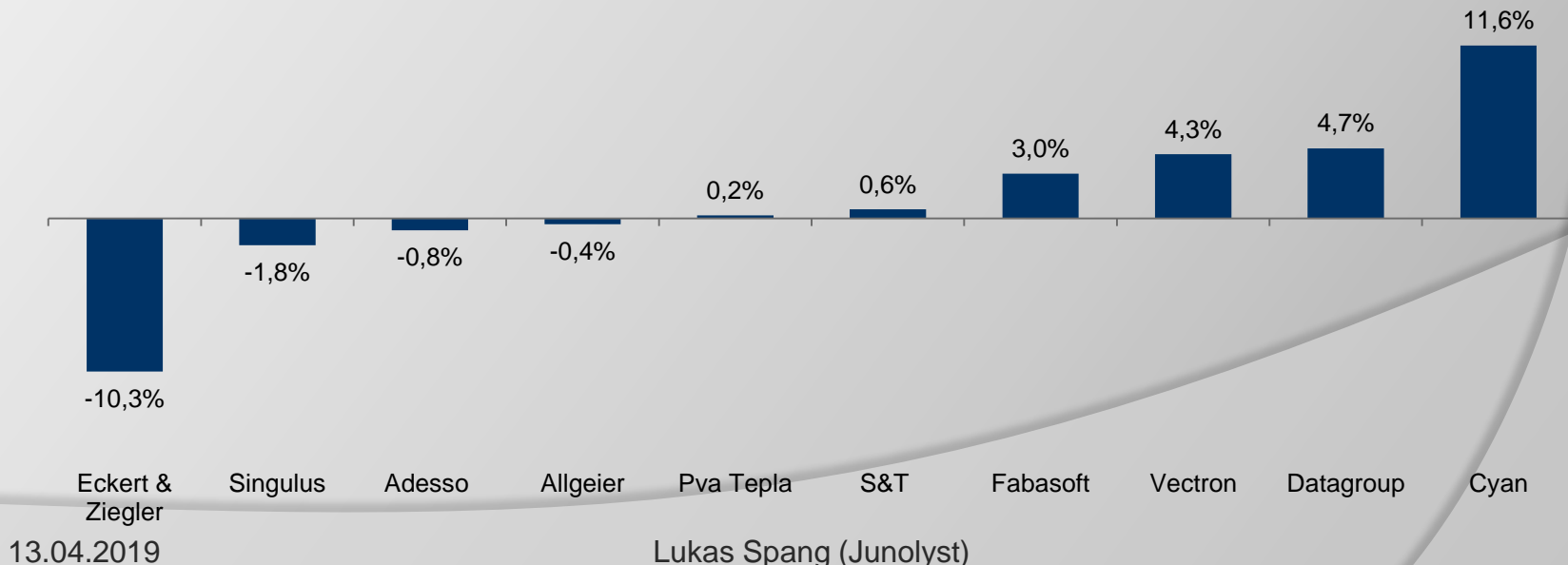
- 1,4% vs. +0,1% beim DAX und +0,2% beim CDAX
- Deutlich bessere Entwicklung ggü. dem Markt nach unterproportionaler Kursentwicklung in der Vorwoche
- Brexit und der US-Handelskonflikt mit China weiter als beherrschende Marktthemen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 15/2019

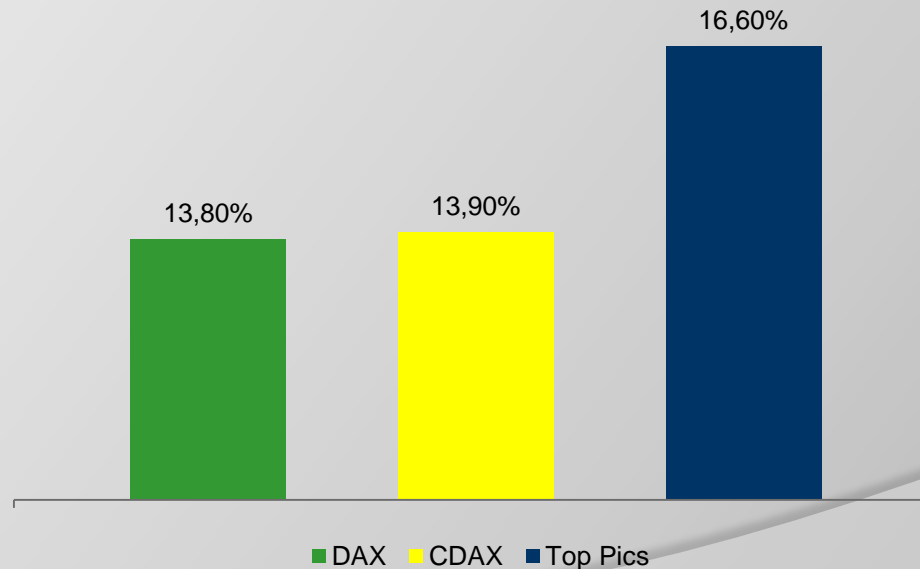
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Cyan ohne News deutlich im Plus, Datagroup nach Akquisition im Plus, Vectron nach Ausweitung der Feldtests mit der Metro-Tochter ebenfalls im Plus, Singulus trotz Neuauftrag im Minus, Eckert & Ziegler Aktie nach Merger mit Tochter BEBIG im Minus, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

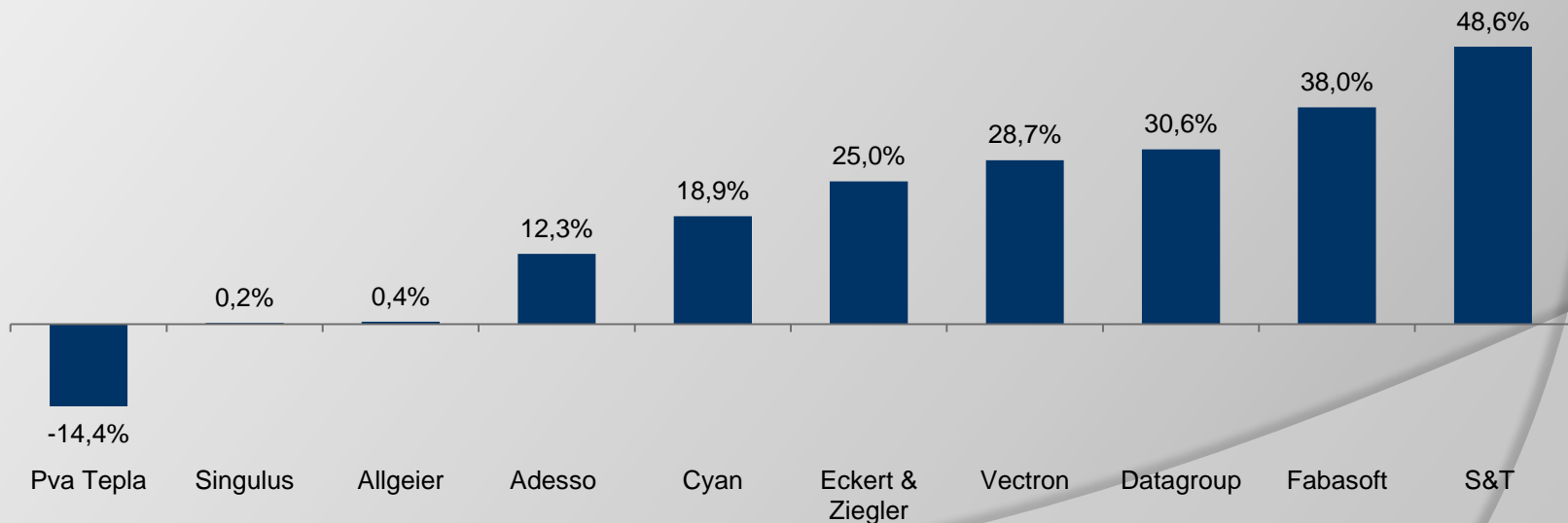
- +16,6% vs. +13,8% beim DAX und +13,9% beim CDAX
- Outperformance von 2,8% ggü. DAX und 2,7% ggü. CDAX
- Zweites Quartal erfolgreich begonnen
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- Fast alle Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Positiver Jahresauftakt im ersten Quartal 2019
- 7 Aktien mit $>+10\%$ Kursgewinn in 2019
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





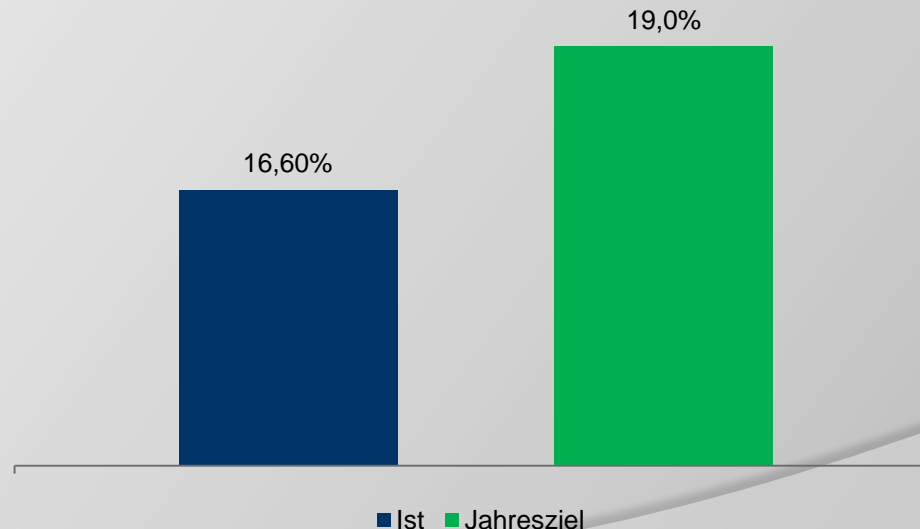
Investmentansatz

- 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 2018)



Ziele 2019

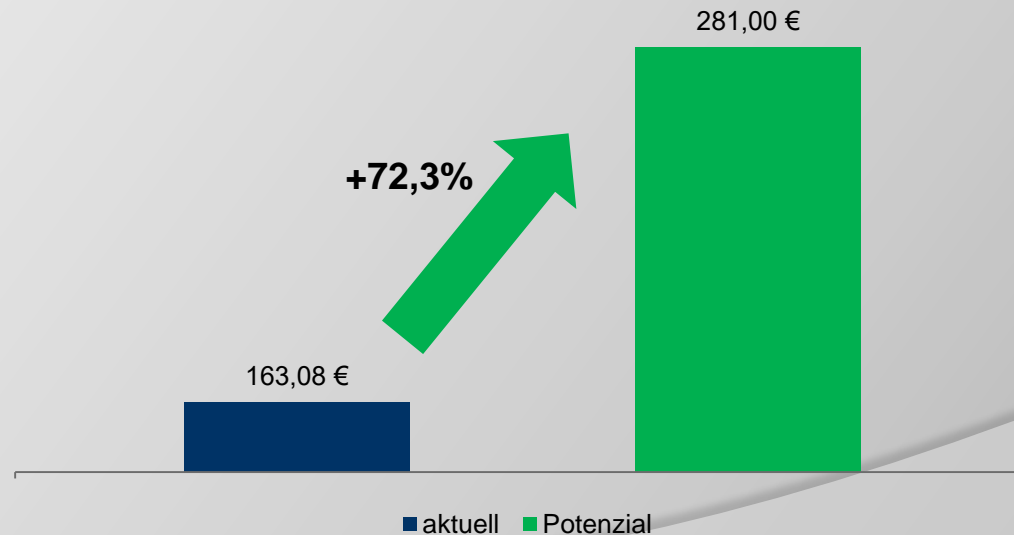
- ⦿ Jahresziel unverändert 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld könnte in 2019 wieder besser als 2018 werden





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert 281€
- Upside von rund 72%
- 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 | 52,90 € | 84,00€ (u.R.) | 58,80% |
| Allgeier SE | 25,20 € | 63,00€ (u.R.) | 150,00% |
| Cyan AG | 30,90 € | 41,00€ | 32,70% |
| Datagroup SE | 38,60 € | 59,00€ (u.R.) | 52,80% |
| Eckert & Ziegler AG | 77,10 € | 129,00€ (u.R.) | 67,30% |
| Fabasoft AG | 16,90 € | 19,00€ | 12,40% |
| Pva Tepla AG | 10,44 € | 15,70€ (u.R.) | 50,40% |
| S&T AG | 23,50 € | 29,00€ (u.R.) | 23,40% |
| Singulus AG | 9,17 € | 19,00€ (u.R.) | 107,20% |
| Vectron Systems AG | 10,95 € | 32,00€ | 192,20% |

u.R. = under Review



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 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 – Singulus AG

- ◎ 11.04.2019 | Auftrag im Bereich Heterojunction erhalten
 - Vakuum-Beschichtungsanlage für Heterojunction (HJT) Hochleistungs-Solarzellen
 - Lieferung an einen großen Hersteller von Solarzellen
 - Auftragsvolumen im mittleren einstelligen Millionenbereich
 - Hohe Wachstumsraten zukünftig für den Markt von HJT-Zellen prognostiziert
- ◎ Fazit: Grds. Positiv, da der HJT-Markt für Singulus ein immenses Potenzial bietet, wichtiger erscheint kurzfristig jedoch die Auftragserteilung durch CNBM (LOIs >200 Mio. €), die in diesem Quartal erfolgen soll



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- 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



Ausblick KW 16/2019

- 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](#)