



Wochenupdate KW 7/2019

wikifolio „Top Pics of the Year“

Erfolgreichen Jahresstart weiter fortgeführt | Ytd. +11,3%



Aktuelle Übersicht





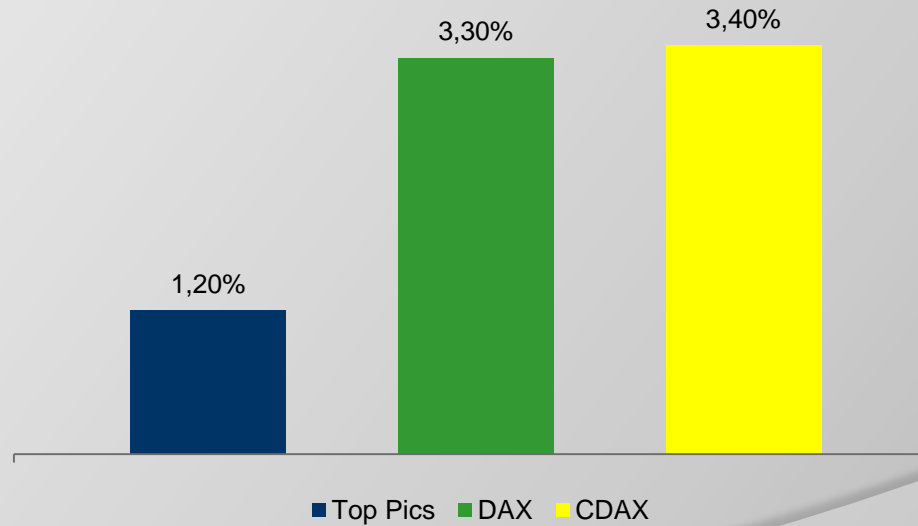
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2018</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in % 2019</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	47,10€	53,50€	+13,6%	9,7%
Allgeier SE	25,10€	26,00€	+3,6%	9,4%
Cyan AG	25,98€	32,65€	+25,7%	11,4%
Datagroup SE	29,55€	35,95€	+21,7%	10,4%
Eckert & Ziegler AG	61,70€	92,40€	+49,8%	12,4%
Fabasoft AG	12,25€	13,85€	+13,1%	9,9%
Pva Tepla AG	12,20€	11,20€	-8,2%	9,0%
S&T AG	15,81€	21,00€	+32,8%	11,9%
Singulus AG	9,15€	8,82€	-3,6%	8,6%
Vectron Systems AG	8,51€	7,12€	-16,3%	7,4%



Entwicklung in KW 7/2019

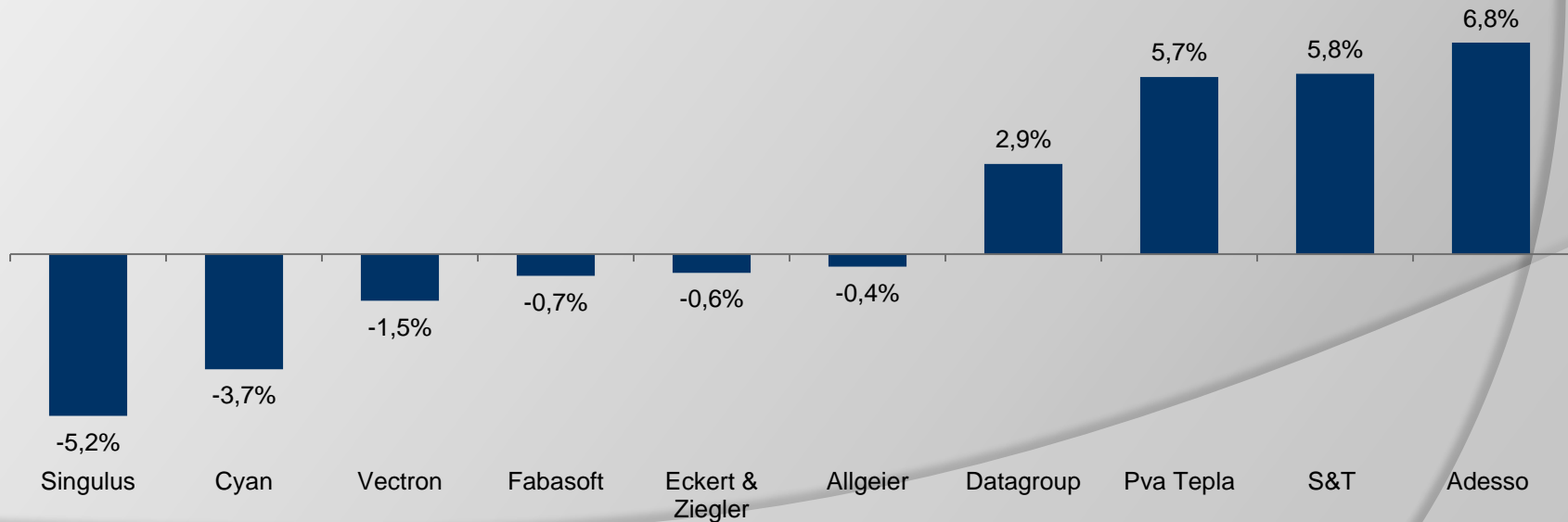
- +1,2% vs. +3,3% beim DAX und +3,4% beim CDAX
- Börsen positiv beeinflusst durch Verlängerung des Einigungszeitraums zwischen China und den USA -> damit nicht zum 1. März Erhöhung der Strafzölle





Entwicklung der Einzelwerte in KW 7/2019

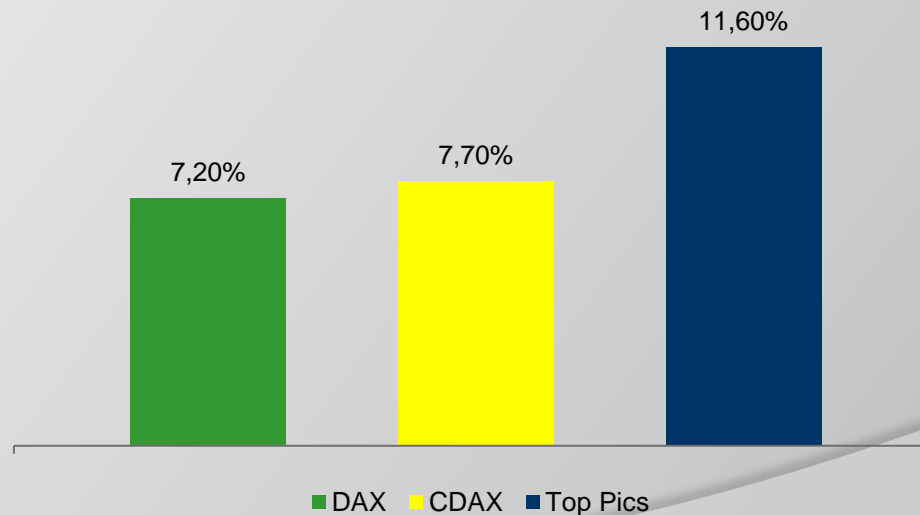
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Alle Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2019

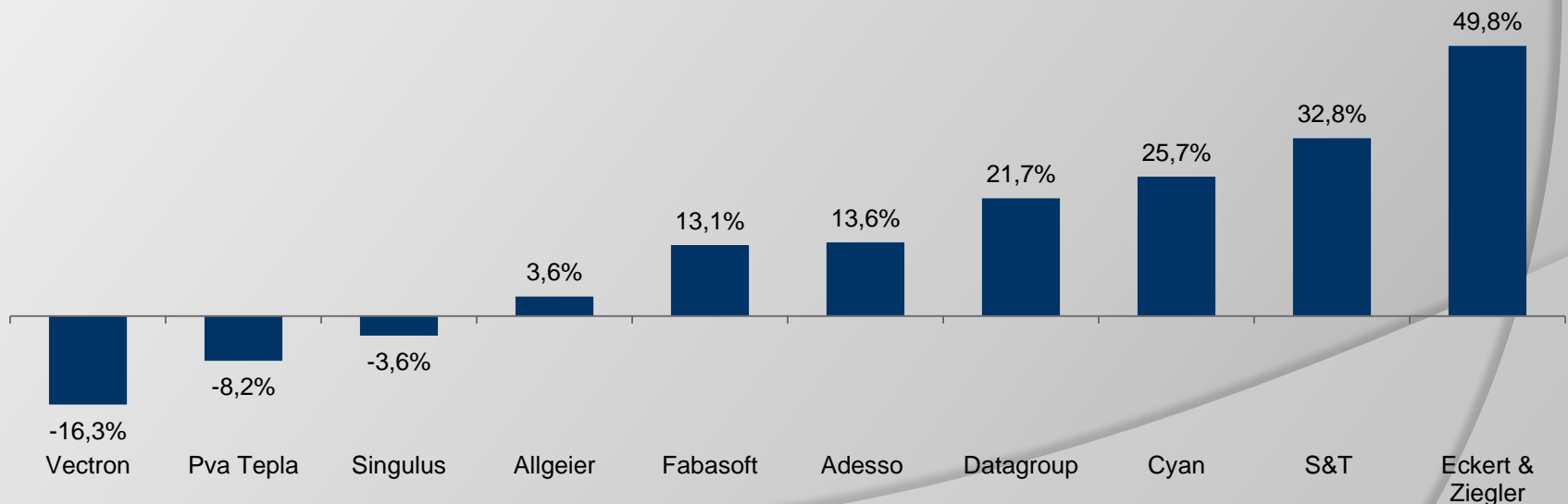
- +11,6% vs. +7,2% beim DAX und +7,7% beim CDAX
- Outperformance von 4,4% ggü. DAX und 3,9% ggü. CDAX
- Erfolgreicher Start in das neue Jahr 2019
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2019

- Fast alle Werte mit Kursplus in diesem Jahr
- Positiver Jahresauftakt nach schwacher Kursentwicklung in den letzten Wochen 2018
- 6 Aktien mit $>+10\%$ Kursgewinn in 2019
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





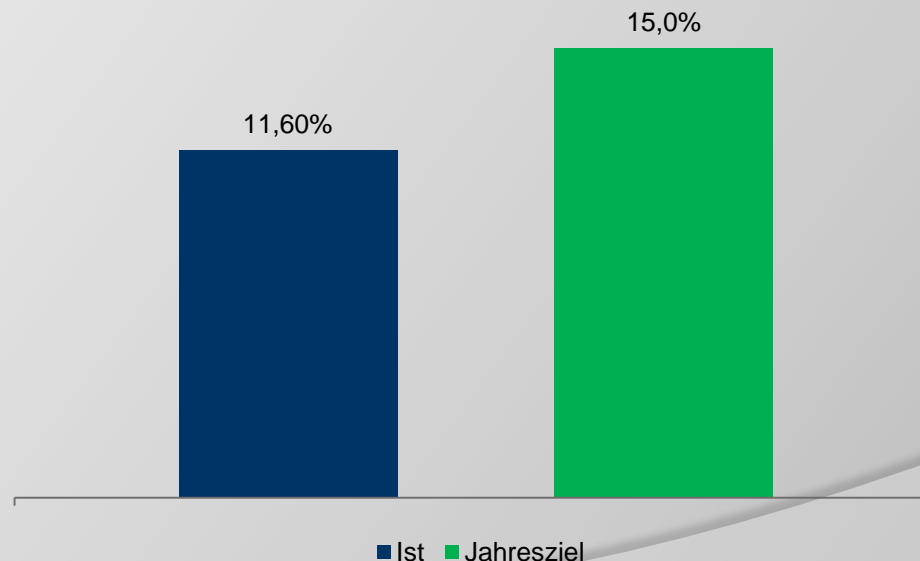
Investmentansatz

- 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

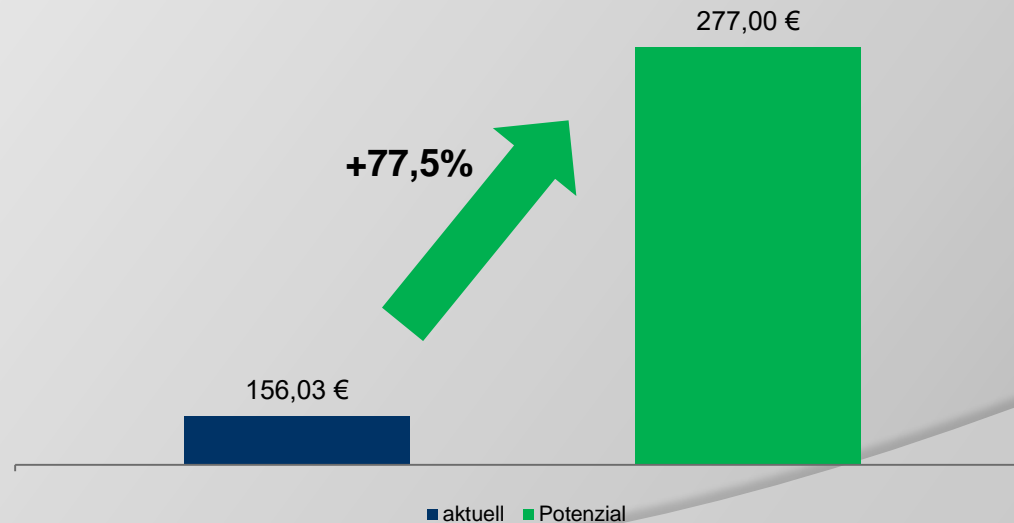
- Jahresziel unverändert 15,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld könnte in 2019 wieder besser als 2018 werden





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 277€ reduziert (alt: 282€)
- Upside von knapp 78%
- 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	53,50€	84,00€	+57,0%
Allgeier SE	26,00€	73,00€	+142,3%
Cyan AG	32,65€	41,00€	+25,6%
Datagroup SE	35,95€	59,00€	+64,1%
Eckert & Ziegler AG	92,40€	129,00€	+39,6%
Fabasoft AG	13,85€	17,00€	+22,7%
Pva Tepla AG	11,20€	15,70€	+40,2%
S&T AG	21,00€	29,00€	+38,1%
Singulus AG	8,82€	19,00€	+115,4%
Vectron Systems AG	7,12€	32,00€ (alt: 35,00€)	+349,4%



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ⊙ **Kursziel nach Kapitalerhöhung leicht reduziert**
 - Emissionserlöse 5,0 Mio. €
 - Knapp 60% der Aktien durch den CEO und Großaktionär übernommen
 - Mittelzufluss für Aufbau der digitalen Geschäftsfelder geplant
- ⊙ **Fazit: Für mich ist die Kapitalerhöhung weiter nicht nachvollziehbar und wirft fragen auf, Kursziel durch die Verwässerung von 35€ auf 32€ reduziert**



Ausblick KW 8/2019

- 20.02.2019 | Oddo BHF German Conference
 - Dabei u.a. adesso
- 21.02.2019 | Q1-Zahlen 2018/19 Datagroup SE
 - Erwartungen: Wachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich, überproportionale Ergebnissteigerung



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](#)