



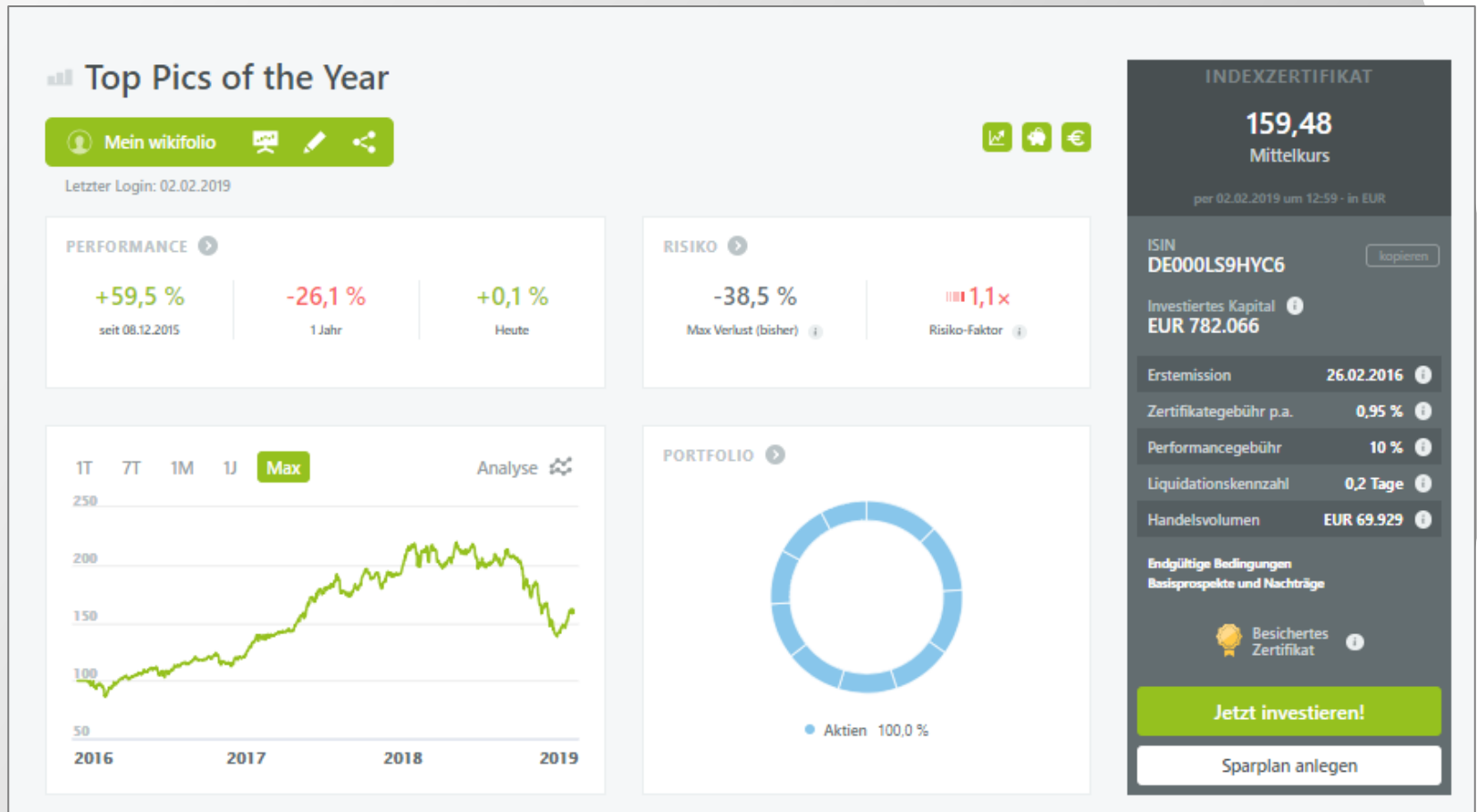
Wochenupdate KW 5/2019

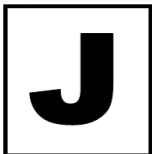
wikifolio „Top Pics of the Year“

Leichte Konsolidierung nach zuvor 4 erfolgreichen Wochen



Aktuelle Übersicht





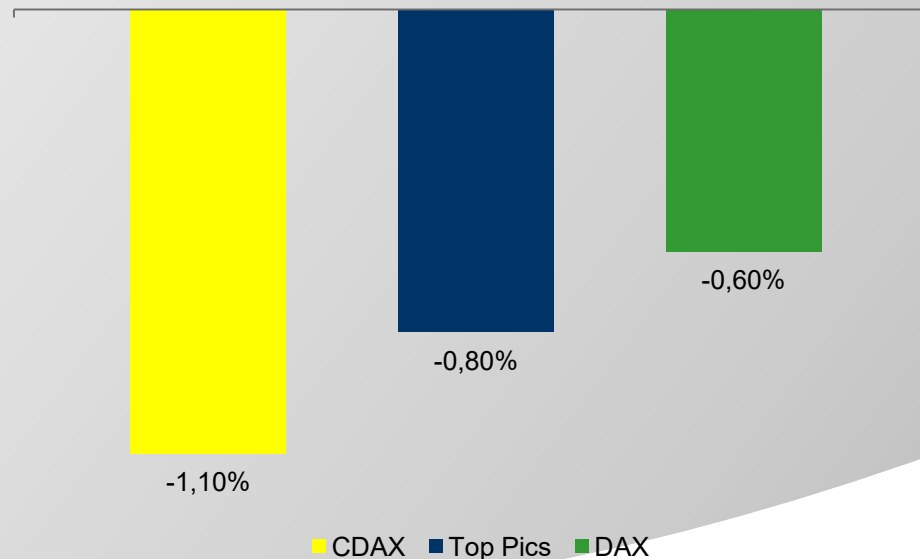
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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€	52,80€	+12,2%	9,4%
Allgeier SE	25,10€	27,60€	+10,0%	9,8%
Cyan AG	25,98€	33,30€	+28,2%	11,4%
Datagroup SE	29,55€	35,00€	+18,4%	10,1%
Eckert & Ziegler AG	61,70€	93,90€	+52,2%	12,4%
Fabasoft AG	12,25€	13,55€	+10,6%	9,7%
Pva Tepla AG	12,20€	11,75€	-3,7%	9,2%
S&T AG	15,81€	19,79€	+25,2%	11,0%
Singulus AG	9,15€	9,55€	+4,4%	9,1%
Vectron Systems AG	8,51€	7,73€	-9,2%	7,8%



Entwicklung in KW 5/2019

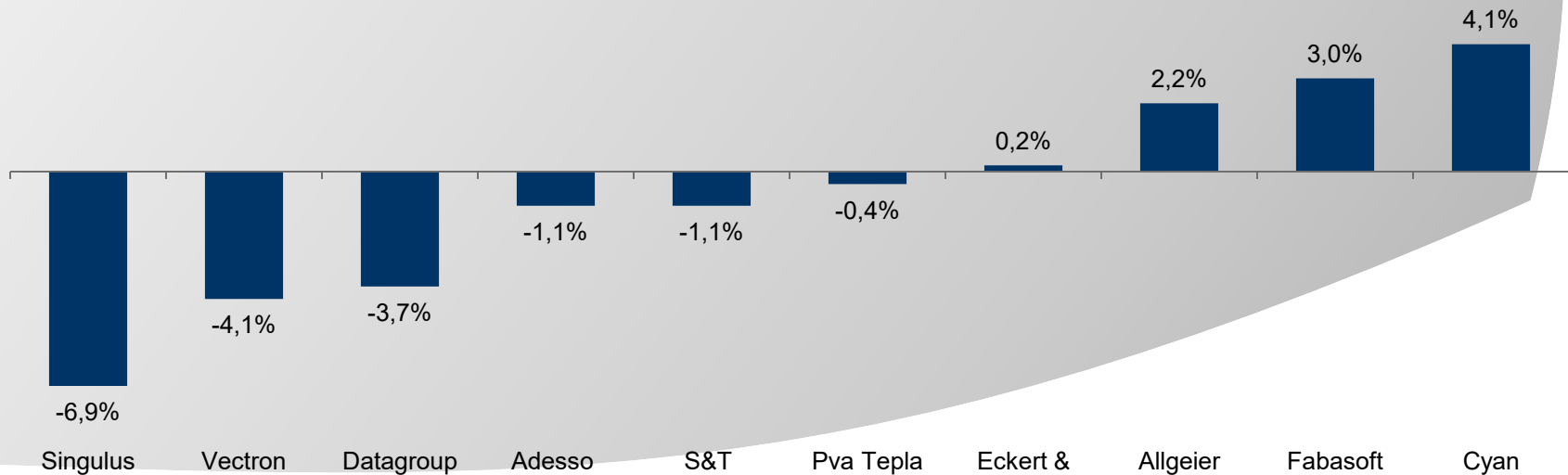
- -0,8% vs. -0,6% beim DAX und -1,1% beim CDAX
- Leichte Konsolidierung auf erhöhtem Niveau in KW 5
- Trotz unverändert bestehender Unsicherheiten beim Brexit, dem US-chinesischen Handelskonflikt und dem nur vorübergehenden US-Shutdown kaum Verluste





Entwicklung der Einzelwerte in KW 5/2019

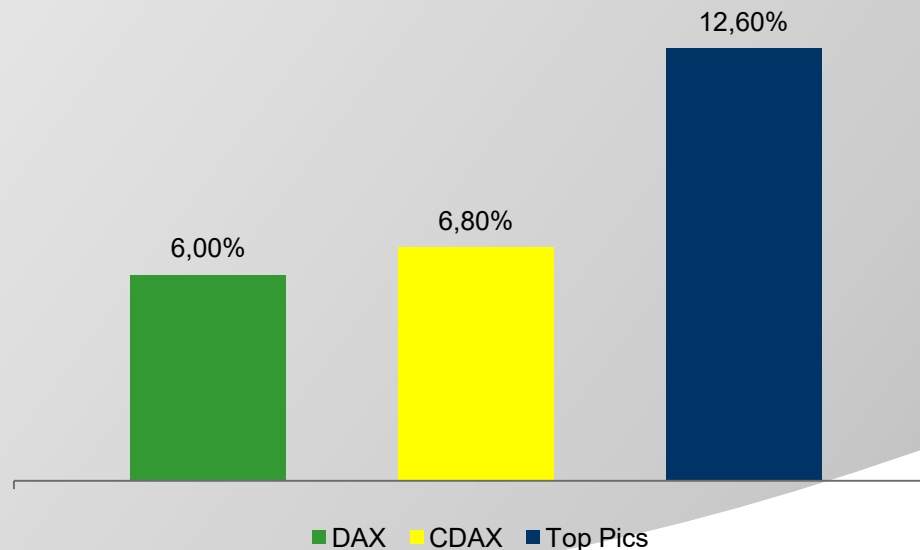
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ Cyan Aktie nach Kaufempfehlung im Plus, Allgeier nach Bekanntgabe IPO für Experts mit Plus, alle anderen Werte ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

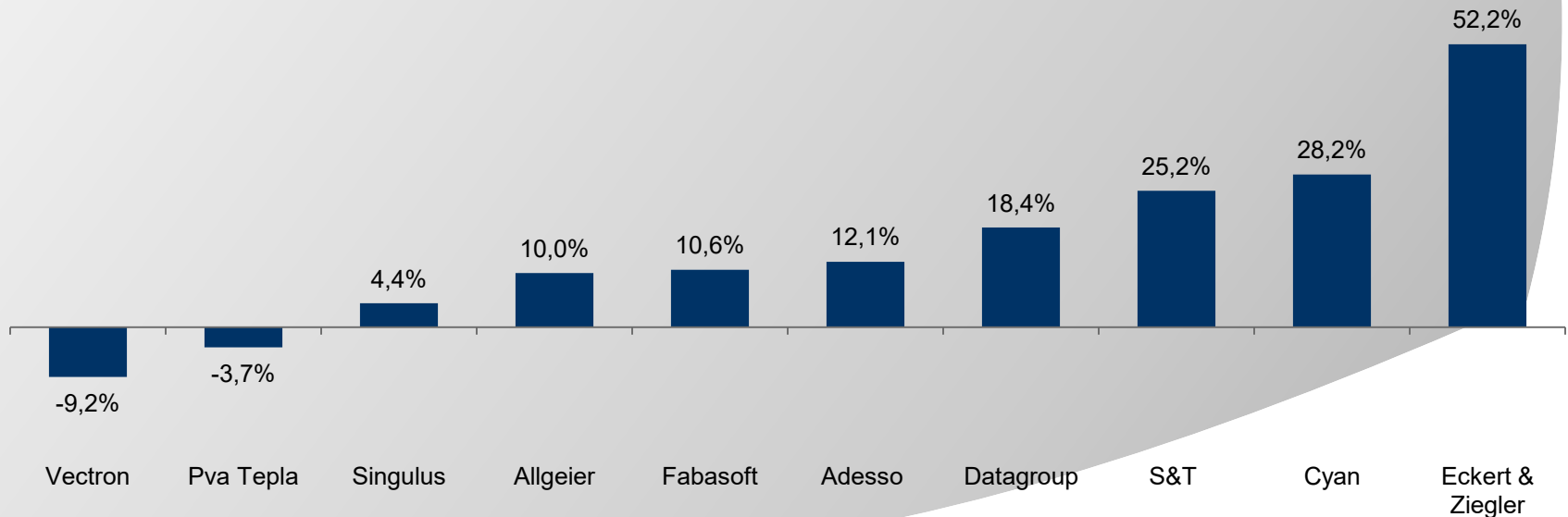
- +12,6% vs. +6,0% beim DAX und +6,8% beim CDAX
- Outperformance von 6,6% ggü. DAX und 5,8% ggü. CDAX
- Erfolgreicher Start in das neue Jahr 2019
- Januar tendenziell ein sehr guter Börsenmonat
- Besserer Jahresverlauf als 2018 erwartet





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

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





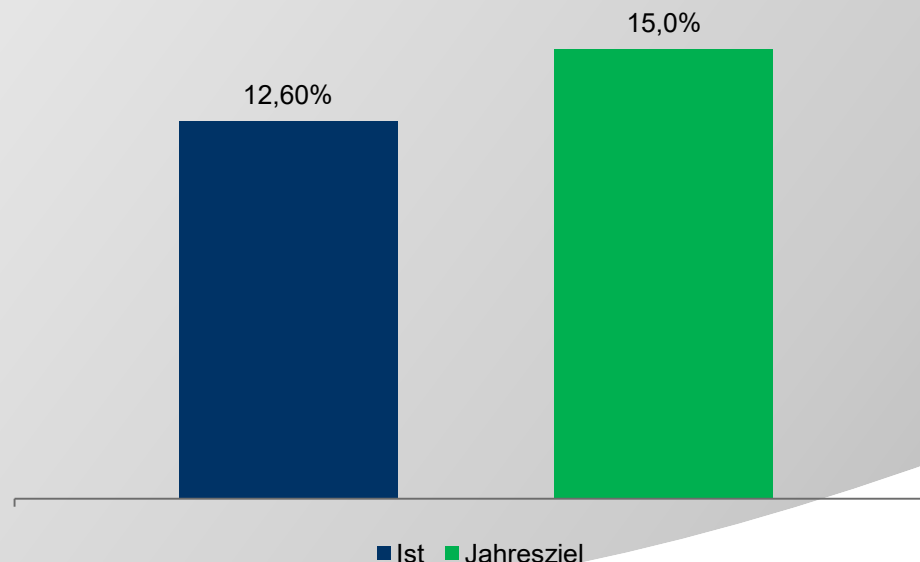
Investmentansatz

- 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

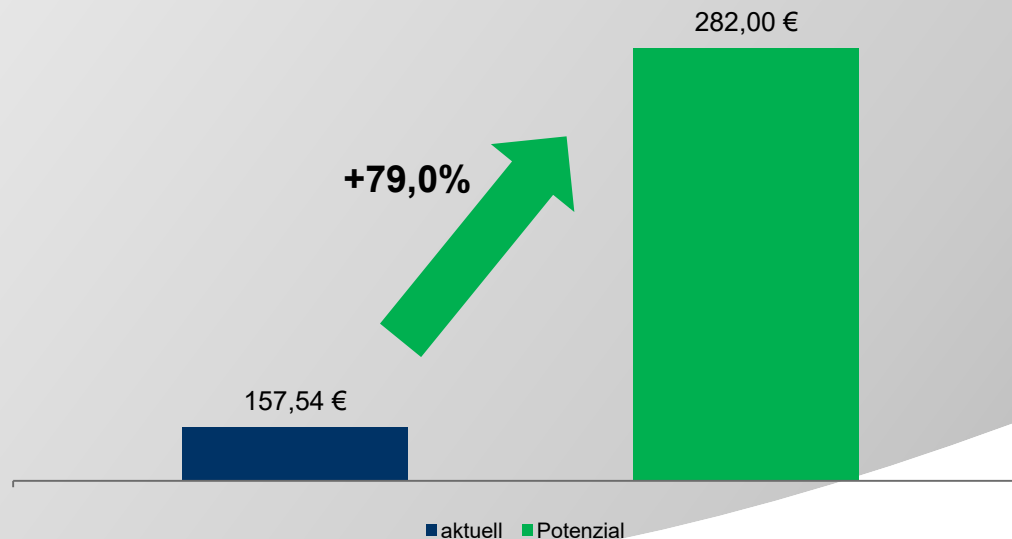
- Jahresziel unverändert 15,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2019 bei den Unternehmen erwartet | Stärkerer Fokus auf gutes Management & intakte Geschäftsentwicklung
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld könnte in 2019 wieder besser als 2018 werden





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial leicht auf 282€ erhöht (alt: 280€)
- Upside von 79%
- 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	52,80€	84,00€	+59,1%
Allgeier SE	27,60€	73,00€	+128,3%
Cyan AG	33,30€	41,00€	+23,1%
Datagroup SE	35,00€	58,00€	+68,6%
Eckert & Ziegler AG	93,90€	129,00€ (alt: 123,00€)	+37,4%
Fabasoft AG	13,55€	17,00€	+25,5%
Pva Tepla AG	11,75€	15,70€	+33,6%
S&T AG	19,79€	29,00€	+46,5%
Singulus AG	9,55€	19,00€	+99,0%
Vectron Systems AG	7,73€	35,00€	+352,8%



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 31.01.2019 | IPO für Experts geplant
 - Segment Experts soll in HJ2 an die Börse gebracht werden -> damit kompletter Verkauf offenbar aufgrund fehlender Nachfrage oder unterschiedlicher Preisvorstellungen gescheitert
 - Experts mit einem Umsatz in 2019 von >300 Mio. € -> weiteres organisches + anorganisches Wachstum geplant
 - Allgeier plant weiter Ankeraktionär zu bleiben -> die Bezeichnung Ankeraktionär deutet auf eine Minderheitsbeteiligung hin -> dadurch würde Experts nicht mehr vollkonsolidiert werden und die „neue“ Allgeier würde bei einem zunächst zwar geringeren Umsatzniveau jedoch deutlich verbesserte Ergebnismargen ausweisen
- ◎ Fazit: Ein Direktverkauf wäre für mich die beste Option gewesen, so partizipiert man auch zukünftig weiter an einer möglichen Wertsteigerung



Aktie im Fokus – Cyan AG

- 01.02.2019 | Aufnahme der Coverage durch die Commerzbank
 - Kursziel 43€ und Rating Buy



Aktie im Fokus – Eckert & Ziegler AG

- Gespräch mit dem CFO | Anpassung der Schätzungen
 - Starker Umsatzanstieg in Q4 dürfte durch das Segment Isotope Products entstanden sein -> starke Nachfrage aus dem Bereich Energie
 - Ab Mitte 2019 deutlich erhöhte Kapazitäten im Bereich Radiopharma
 - Ich erwarte 2-3 Jahre nach Inbetriebnahme der zusätzlichen Kapazitäten in Berlin (Gallium-68-Generatoren) weitere Kapazitätsausweitungen
 - Hohe Nachfrage nach Generatoren im Markt
 - Weiteres Potenzial durch SIRTEX dürfte sich eher auf einer Zeitschiene von 5-10 Jahren bewegen
 - Zusätzliches Potenzial durch weitere Isotope oder weitere Kunden (z.B. Lu77, Endocyte, BTG)
 - Umsatzdynamik in HJ1 dürfte durch das Anlaufen der neuen Kapazitäten zur Jahresmitte verhalten ausfallen
 - Kursziel nochmals leicht von 123€ auf 129€ angehoben -> Best-Case Szenario 179€ (alt: 177€)
- Fazit: Die Aussichten sind unverändert sehr gut, kurzfristige Kursrückgänge zunehmend wahrscheinlich



Ausblick KW 6/2019

- 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](#)