



# **Wochenupdate KW 52/2018**

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Volatiler Handel am Jahresende aber mit leichtem Plus in der letzten Woche**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Mein wikifolio

Letzter Login: 28.12.2018

### PERFORMANCE

**+41,0 %**  
seit 08.12.2015

**-26,7 %**  
1 Jahr

-  
Heute

### RISIKO

**-38,5 %**  
Max Verlust (bisher)

**1,0x**  
Risiko-Faktor

### PORTFOLIO

● Aktien 96,3 % ● Cash 3,7 %

### INDEXZERTIFIKAT

**141,10**  
Mittelkurs

per 28.12.2018 um 13:59 · in EUR

Investiertes Kapital **EUR 703.017**

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,2 Tage
Handelsvolumen	EUR 141.587

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

**Jetzt investieren!**

Sparplan anlegen

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

2016 2017 2018 2019



## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

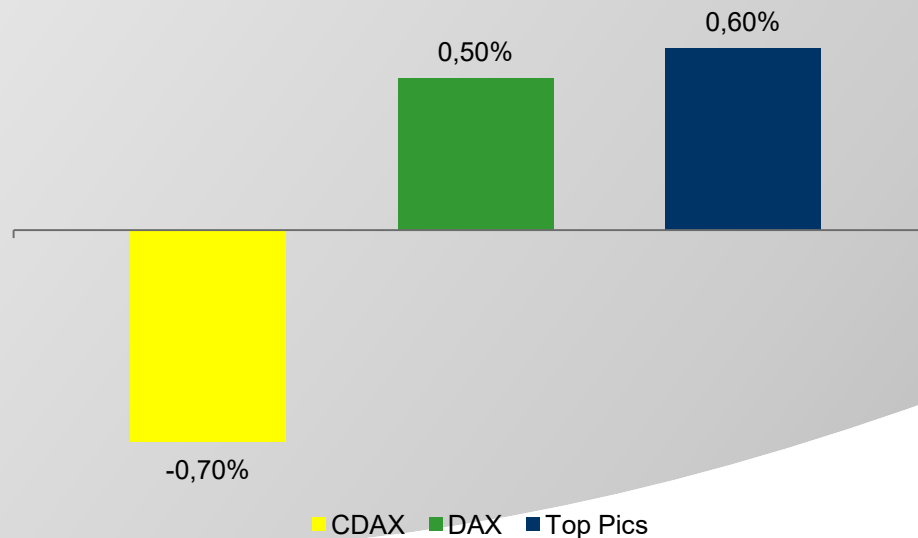
<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.12.2017</u></b>	<b><u>Akt. Kurs</u></b>	<b><u>Δ in %</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
Adesso AG	54,67€	47,10€	-13,8%	9,9%
Allgeier SE	25,36€	25,10€	-1,0%	10,0%
AT&S AG	23,54€	15,50€	-34,2%	0,0%
Datagroup SE	40,10€	29,55€	-26,3%	9,8%
Einhell AG	83,94€	57,80€	-31,1%	0,0%
mVISE AG	4,14€	2,66€	-35,7%	2,5%
S&T AG	17,99€	15,81€	-12,1%	10,0%
SNP SE	32,00€	16,24€	-49,3%	0,0%
Vectron AG	20,44€	8,51€	-58,4%	10,0%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

\*gewichteter Verkaufskurs



## Entwicklung in KW 52/2018

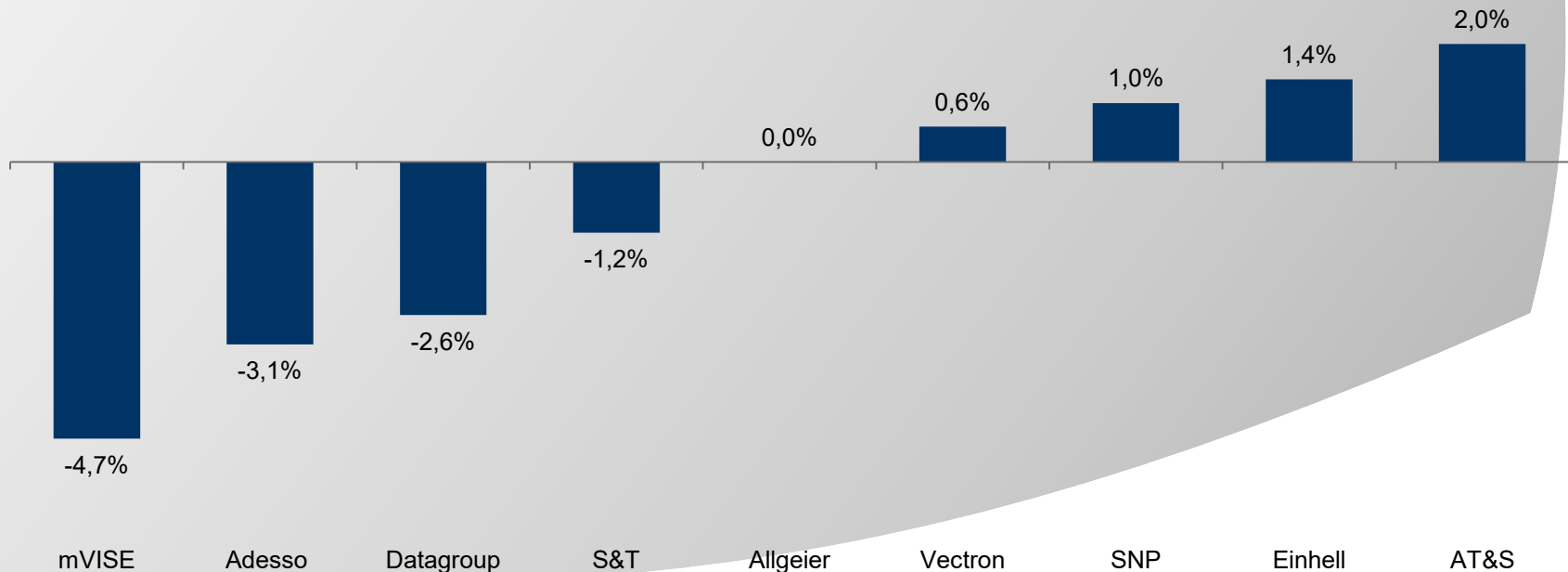
- 0,6% vs. +0,5% beim DAX und -0,7% im CDAX
- Leichte Erholung in volatilem Umfeld zwischen den Jahren
- Politische Themen weiterhin bestimmend
- Berichtssaison (Q3) recht positiv verlaufen





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 52/2018

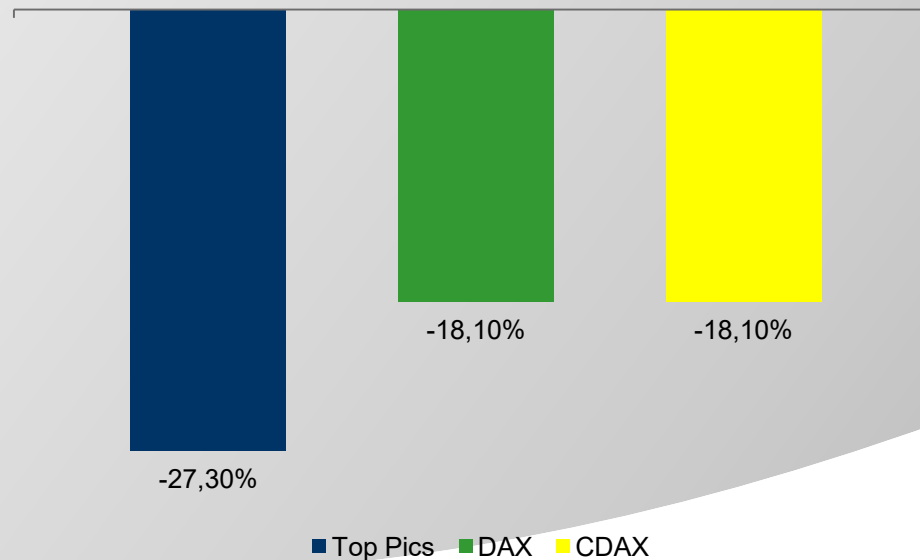
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ SNP nach weiteren Insidertransaktionen durch den CEO mit leichtem Plus, Einhell Aktie profitiert ebenfalls von Insiderkäufen des CEO, alle weiteren Aktien ohne News mit teils deutlichem Kursminus
- ◉ Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- ◉ Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

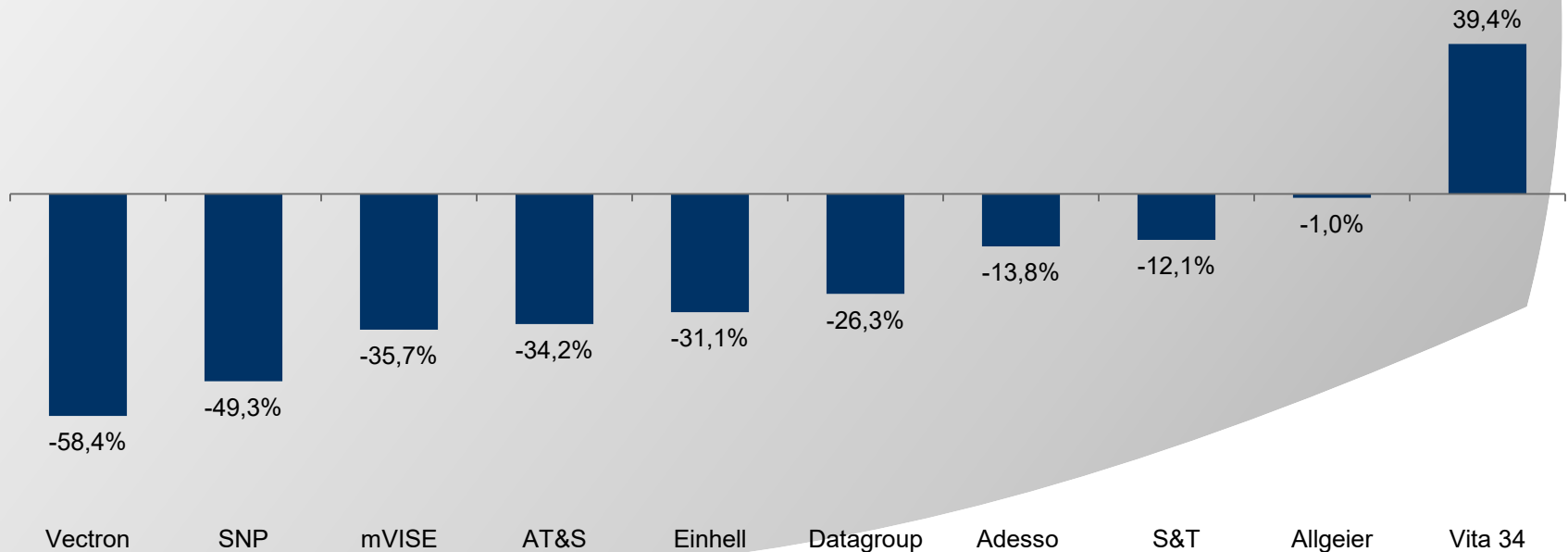
- Kursminus von 27,3%
- Schwaches Marktumfeld belastet
- Underperformance von jeweils 9,2% vs. DAX & CDAX
- Small Cap Segment in volatilem Umfeld anfälliger für stärkere Kursrückgänge aber dennoch weiter als attraktiver Bereich





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- Überwiegend negative Entwicklung der Depotwerte
- 1 Aktie mit >+10% Ytd.
- Entwicklung spiegelt oftmals gute operative Entwicklung nicht wieder
- Bisherige Zahlen + Ausblicke in 2018 gemischt
- Fundamentale Aussichten der Unternehmen weiterhin gut





## Investmentansatz

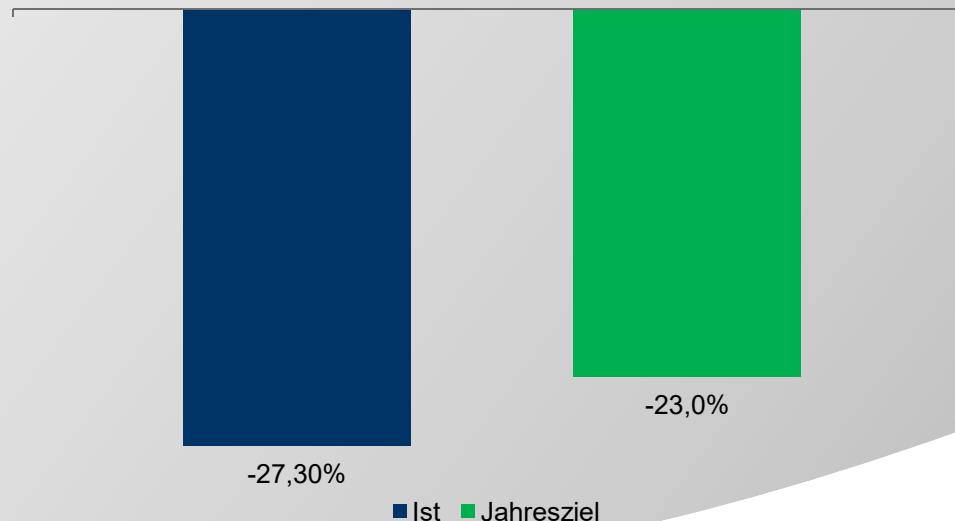
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ Breites Wissen zu Nebenwerten
- ⦿ Hoher täglicher Zeitaufwand zur Analyse des Marktes & Unternehmen
- ⦿ Regelmäßiger Kontakt zum Unternehmen (Investor Relations oder Vorstand)
- ⦿ Regelmäßige Teilnahme an Investorenkonferenzen (9 in 2017, 7 in 2018)





## Ziele 2018

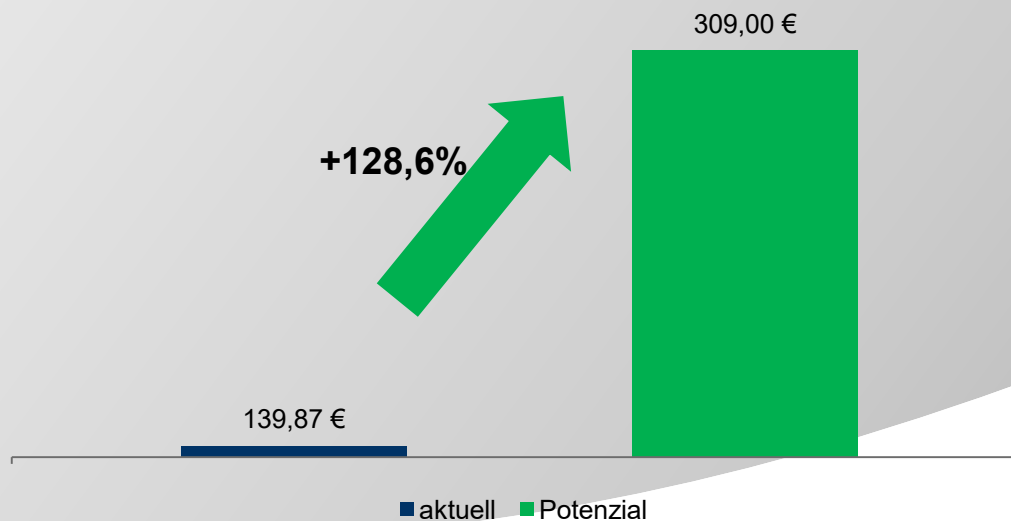
- ⦿ Angepasstes Jahresziel von -23,0% nicht erreicht
- ⦿ Gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen spiegelt sich nicht in den Aktienkursen wieder
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial von 318,00€ auf 309,00€ reduziert
- Upside von rund 121%
- Potenzial auf Sicht von 12-18 Monaten
- Potenzial ergibt sich aus Kurspotenzial der Einzelwerte





## Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	47,10€	84,00€	78,3%
Allgeier SE	25,10€	63,00€	151,0%
AT&S AG	15,50€	39,00€	151,6%
Datagroup SE	29,55€	58,00€	96,3%
Einhell AG	57,80€	112,00€	93,8%
mVISE AG	2,66€	7,00€	163,2%
S&T AG	15,81€	30,00€	89,8%
SNP SE	16,24€	29,00€	78,6%
Vectron AG	8,51€	35,00€ (alt: 43,00€)	311,3%
Vita 34 AG	15,68€*	14,10€	-10,1%

\*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



## Aktie im Fokus – AT&S AG

### ○ Korrektur der Angaben in KW 51/2018

- Dr. Androsch (über eigene Gesellschaft) | Kauf am 20.12.2018 (Meldung am 21.12.2018): 5.29.535,14€ (**Nicht 277.346€ -> hier handelte es sich um die Stückzahlen**) zu 19,09€ je Aktie
- Dr. Androsch (über Androsch Privatstiftung) | Kauf am 20.12.2018 (Meldung am 21.12.2018): 3.857.993,55€ (**Nicht 202.095€ -> hier handelte es sich um die Stückzahlen**) zu 19,09€ je Aktie



## Aktie im Fokus – Einhell AG

### ◉ Insiderkäufe durch den CEO

- Dr. Kroiss (über KA-INVEST GmbH) | Kauf am 21.12.2018 (Meldung am 28.12.2018): 16.663,40€ zu 55,54€ je Aktie
- Dr. Kroiss (über KA-INVEST GmbH) | Kauf am 21.12.2018 (Meldung am 28.12.2018): 16.560,00€ zu 55,20€ je Aktie



## Aktie im Fokus – SNP SE

### ◉ Insiderkäufe durch den CEO

- Dr. Schneider-Neureither (über SN Assets GmbH) | Kauf am 21.12.2018 (Meldung am 27.12.2018): 100.629,12€ zu 15,99€ je Aktie
- Dr. Schneider-Neureither (über SN Assets GmbH) | Kauf am 27.12.2018 (Meldung am 28.12.2018): 185.104,00€ zu 16,00€ je Aktie



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- **Überarbeitung der Schätzungen nach DeutschlandCard Vertrag**
  - Bewertung klassisches Kassengeschäft mit 2,00€ / Digitalgeschäft mit 33,00€ je Aktie (20% Risikoaufschlag auf die Eigenkapitalkosten des Kassengeschäfts = 10,8% Diskontierungsfaktor)
  - Geschäft mit DeutschlandCard
    - Annahme Marktanteil 13,0% bzw. 27.300 Restaurants bis 2025
    - Annahme mtl. Gebühr von 19,99€ (Brutto) pro Restaurant pro Monat
    - Annahme 0,75% Transaktionsgebühr pro 1€ Umsatz
    - Umsatzanstieg auf 49,7 Mio. € in 2025
  - Geschäft mit Cloud-Daten
    - Annahme 7,0% Marktanteil bzw. 14.700 Restaurants bis 2025
    - Annahme 5 Cloud-Kunden bis 2025
    - Annahme 9,99€ (Brutto) pro Monat pro Restaurant bzw. Kasse
    - Umsatzanstieg auf 7,1 Mio. € bis 2015
  - Anstieg Digitalumsätze bis 2025 auf 56,8 Mio. €
  - EBIT Digitalgeschäft bis 2025 41,3 Mio. €
- **Fazit: Wichtig ist nun der Anschluss der Gastronomen an das DeutschlandCard System und Überzeugung der Gastronomen zur Freigabe ihrer Kassendaten um diese an Cloud-Partner zu verkaufen**



## Ausblick KW 01/2019

- 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](#)