



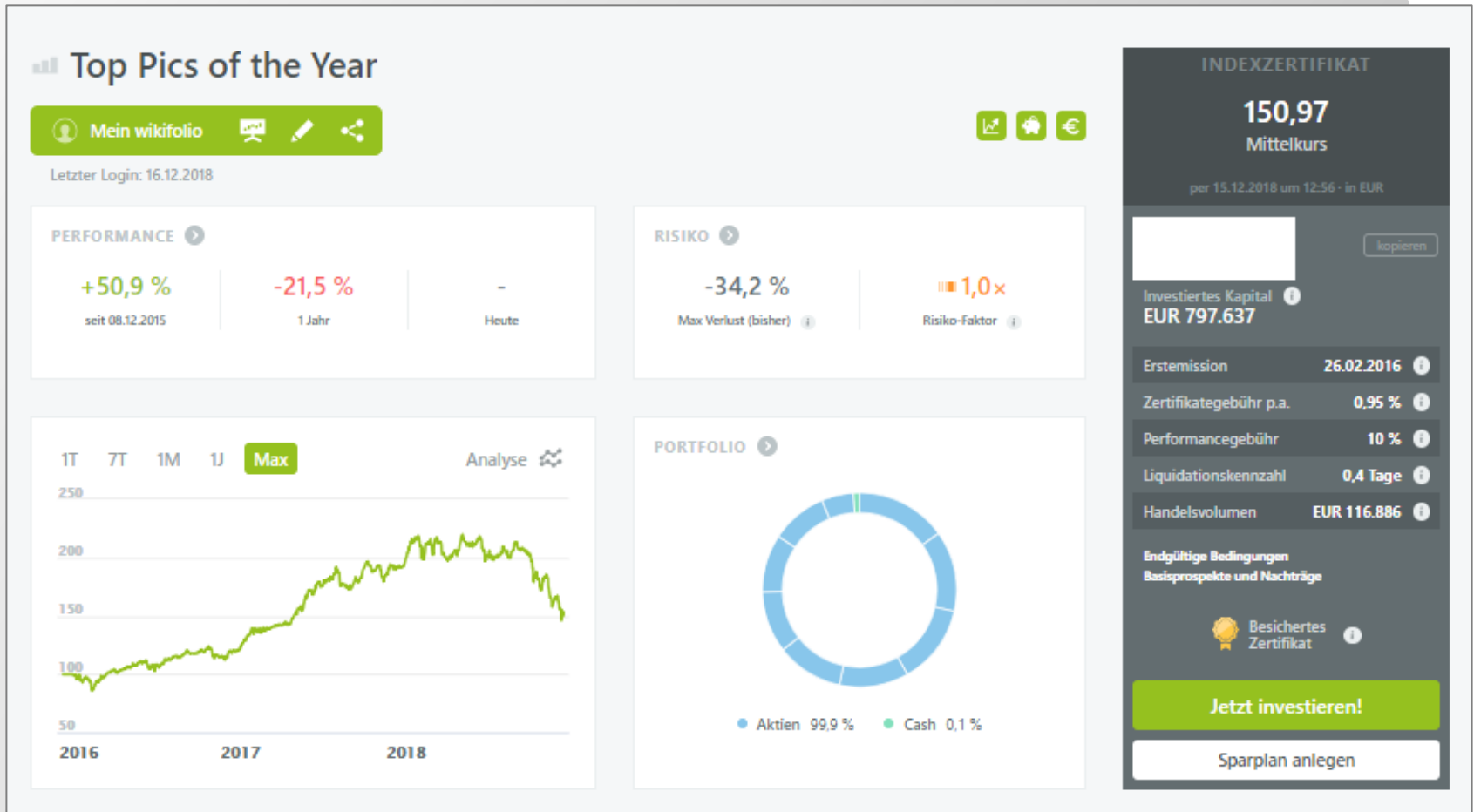
Wochenupdate KW 50/2018

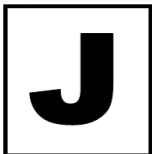
wikifolio „Top Pics of the Year“

Trotz Entspannungen am Markt noch keine Erholung im wikifolio



Aktuelle Übersicht





Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

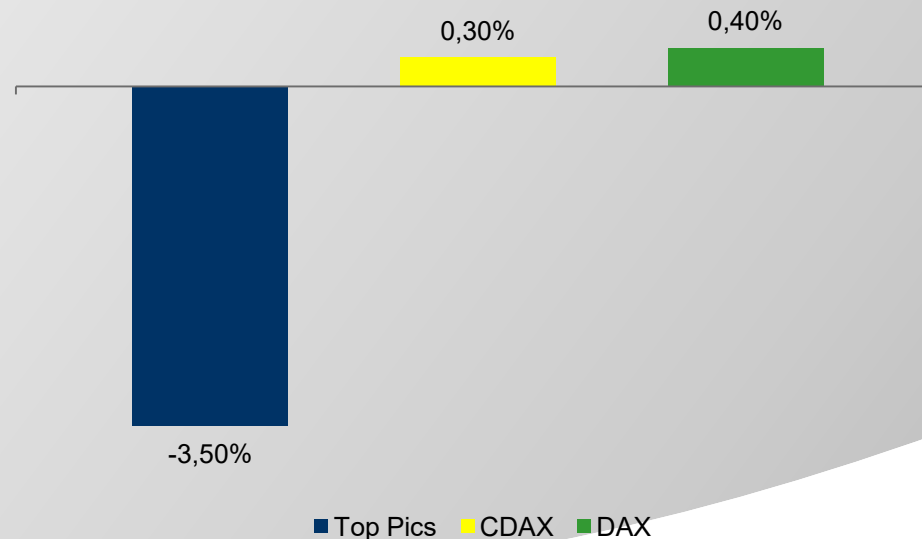
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	49,00€	-10,4%	13,0%
Allgeier SE	25,36€	27,60€	+8,8%	14,2%
AT&S AG	23,54€	15,66€	-33,5%	10,9%
Datagroup SE	40,10€	32,05€	-20,1%	13,3%
Einhell AG	83,94€	64,00€	-23,8%	9,5%
mVISE AG	4,14€	3,18€	-23,2%	11,2%
S&T AG	17,99€	17,04€	-5,3%	11,8%
SNP SE	32,00€	18,24€	-43,0%	9,9%
Vectron AG	20,44€	7,62€	-62,7%	6,0%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

*gewichteter Verkaufskurs



Entwicklung in KW 50/2018

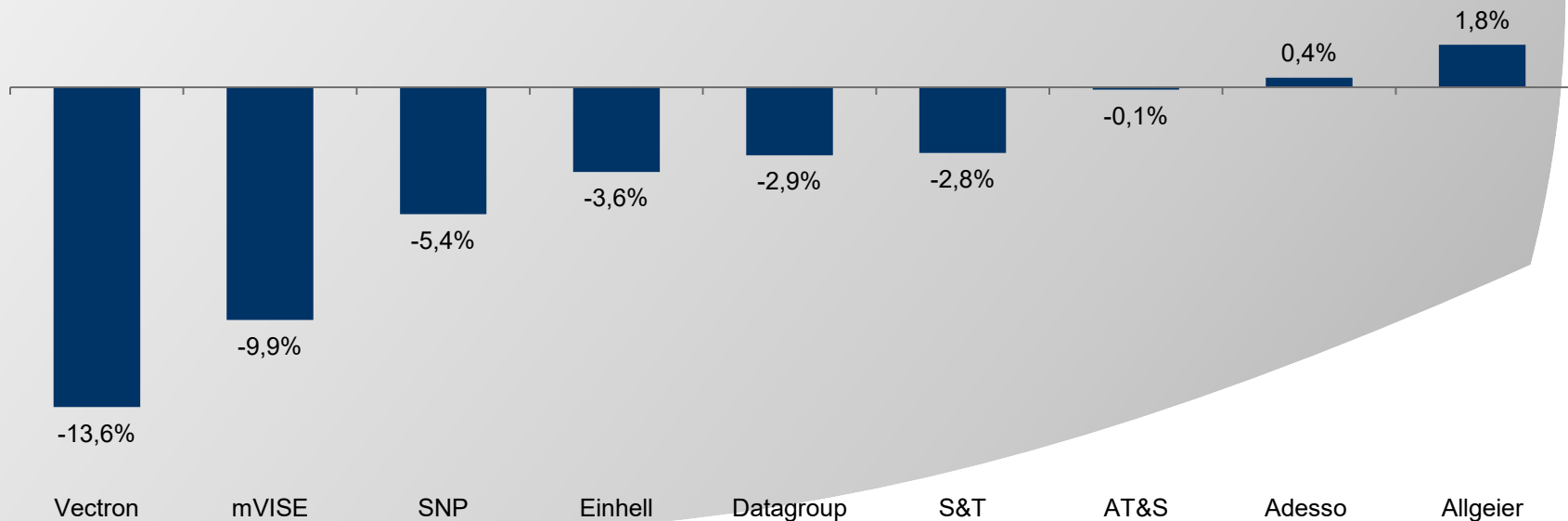
- -3,5% vs. +0,4% beim DAX und +0,3% im CDAX
- Erste echte Entspannungen im amerikanisch-chinesischen Handelskonflikt – wikifolio kann davon nicht profitieren
- Politische Themen weiterhin bestimmend
- Berichtssaison (Q3) recht positiv verlaufen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 50/2018

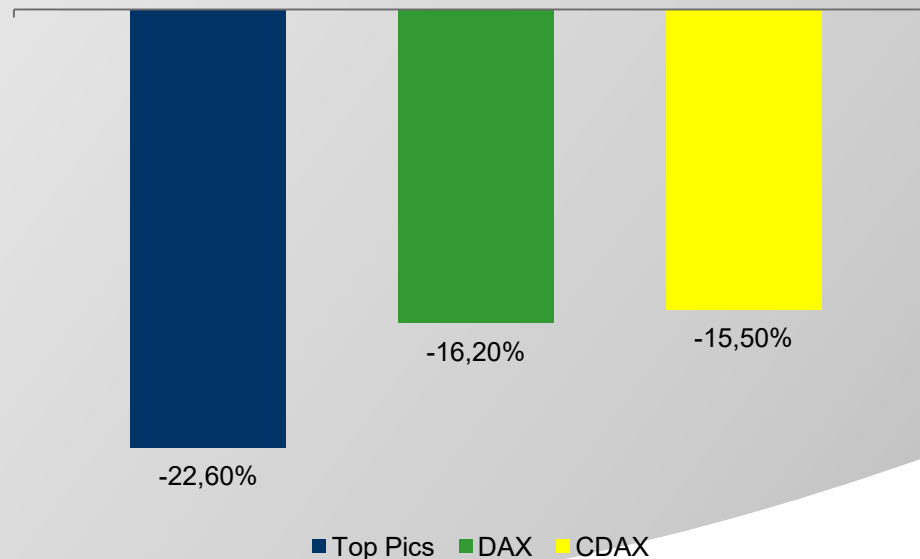
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- SNP Kurs hat sich nach erfolgreicher Kapitalerhöhung dem Platzierungspreis angenähert, Allgeier nach Prognose für 2019 mit leichtem Plus, alle weiteren Werte ohne News
- Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

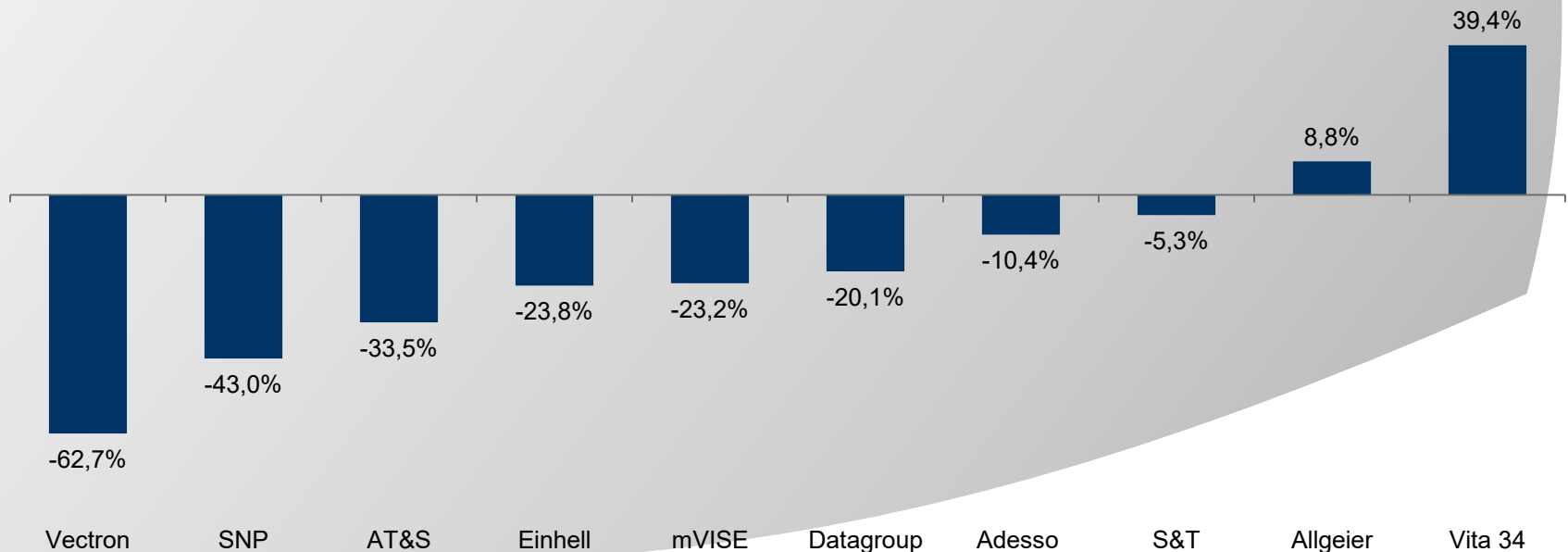
- Kursminus von 22,6%
- Schwaches Marktumfeld belastet
- Underperformance von 6,4% vs. DAX & 7,1% vs. CDAX
- Small Cap Segment in volatilem Umfeld anfälliger für stärkere Kursrückgänge aber dennoch weiter als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ◉ Gemischte Entwicklung der Depotwerte
- ◉ 1 Aktie mit >+10% Ytd.
- ◉ Entwicklung spiegelt teils hohe Auswahlqualität wider
- ◉ Bisherige Zahlen + Ausblicke in 2018 gemischt
- ◉ Fundamentale Aussichten der Unternehmen weiterhin gut





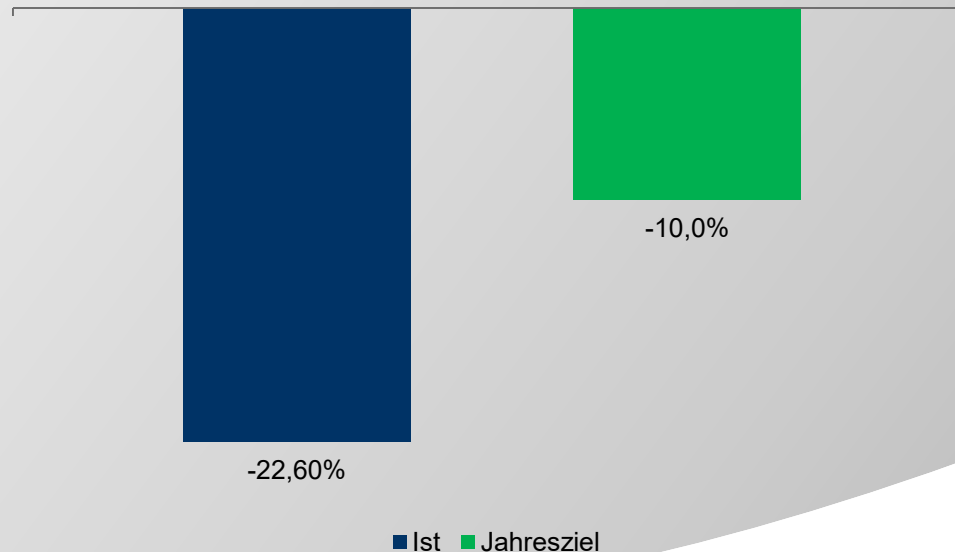
Investmentansatz

- 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

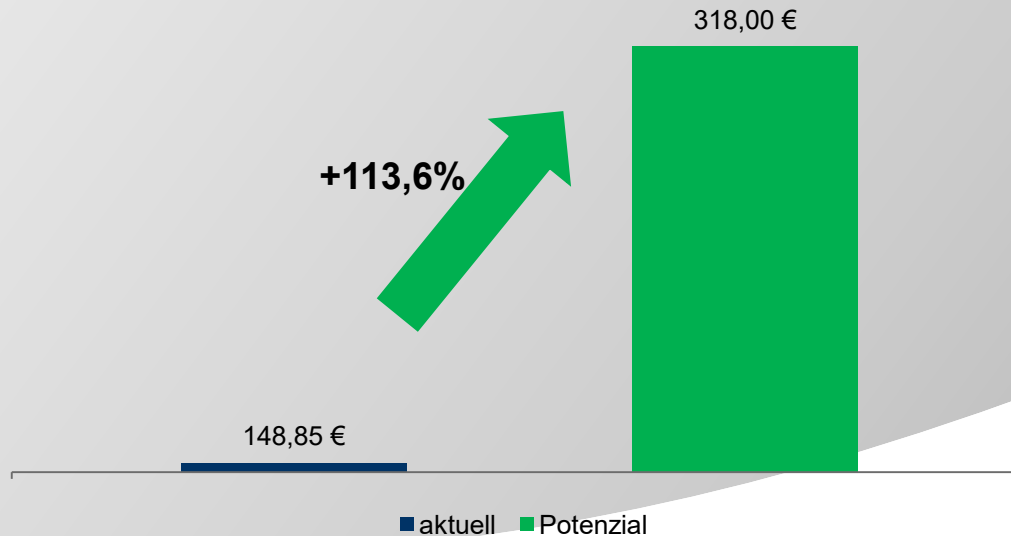
- ⊙ Jahresziel unverändert -10,0%
- ⊙ Gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⊙ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⊙ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv

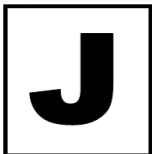




Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial von 327,00€ auf 318,00€ reduziert
- Upside von rund 114%
- 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	49,00€	84,00€	71,4%
Allgeier SE	27,60€	63,00€ (alt: 73,00€)	128,3%
AT&S AG	15,66€	39,00€	149,0%
Datagroup SE	32,05€	58,00€	81,0%
Einhell AG	64,00€	112,00€	75,0%
mVISE AG	3,18€	7,00€	120,1%
S&T AG	17,04€	30,00€	76,1%
SNP SE	18,24€	29,00€ (alt: 31,00€)	59,0%
Vectron AG	7,62€	43,00€	387,5%
Vita 34 AG	15,68€*	14,10€	-10,1%

*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 11.12.2018 | Vorläufige Zahlen 2018 + Ausblick 2019
 - Umsatz 2018 ca. 700 Mio. € (LSe: 696,1) | entspricht Wachstum von rund 22%
 - Planungen gingen von 18-23% (ohne M&A in 2018) aus | bereinigt um Übernahmen von Objectiva + iQuest Wachstum von etwas über 18%
 - EBITDA 35,6 Mio. € (LSe: 39,8) entspricht einer EBITDA-Marge von 5,1% vs. 6,0-6,5% prognostiziert
 - Bereinigtes EBITDA 45,4 Mio. € | Sondereinflüsse durch Währungseffekte, Restrukturierungsmaßnahmen & Kosten im Zusammenhang mit den Übernahmen
 - Geschäftsbereich Experts soll im Jahresabschluss voraussichtlich als zur Veräußerung bilanziert werden
 - Ausblick 2019: Umsatzwachstum 17% auf 820 Mio. € (LSe: 820,4) und EBITDA-Marge zwischen 6,5% und 7,0% (EBITDA rund 56 Mio. € vs. LSe 61,1 Mio. €)
 - Prognose ohne weitere Übernahmen & inklusive Segment Experts
 - Sycor Zusammenschluss noch nicht berücksichtigt
- ◎ Fazit: Zahlen in Ordnung, Ausblick etwas unter den bisherigen Erwartungen, Margenentwicklung hinkt hinter her, daher Kursziel von 73€ auf 63€ gesenkt



Aktie im Fokus – SNP SE

- ⦿ 13.12.2018 | Kapitalerhöhung vollständig platziert
 - Brutto-Mittelzufluss von rund 18,7 Mio. €
 - Bezugsquote 90,6%
 - Verbleibende Aktien durch den CEO (SN Assets GmbH) übernommen

- ⦿ Insidertransaktionen durch den CEO
 - 14.12.2018 (Kauf am 12.12.2018) | 336.090,44€ zu 17,47€ je Aktie
 - 14.12.2018 (Kauf am 14.12.2018) | 2.260.704,20€ zu 16,60€ je Aktie
 - 14.12.2018 (Kauf am 13.12.2018) | 100.852,50€ zu 17,50€ je Aktie



Ausblick KW 51/2018

- 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](#)