



# **Wochenupdate KW 44/2018**

wikifolio „Top Pics of the Year“

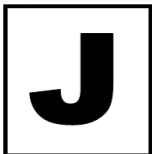
---

**Deutliche Erholung nach schwachen Vorwochen**



# Aktuelle Übersicht





## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

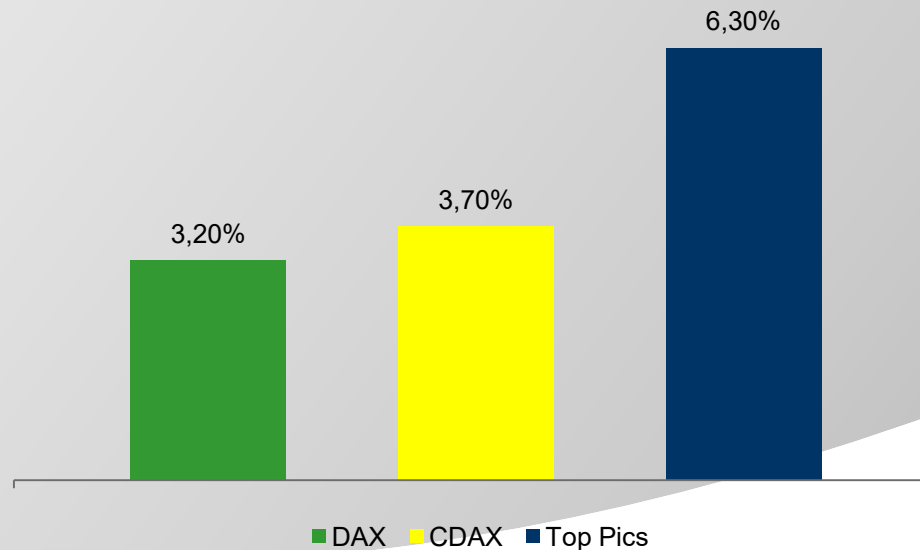
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	59,50€	+8,8%	13,7%
Allgeier SE	25,36€	31,30€	+23,4%	14,3%
AT&S AG	23,54€	20,90€	-11,2%	12,6%
Datagroup SE	40,10€	35,25€	-12,1%	12,1%
Einhell AG	83,94€	69,60€	-17,1%	8,5%
mVISE AG	4,14€	4,18€	+1,0%	11,2%
S&T AG	17,99€	21,80€	+21,2%	12,6%
SNP SE	32,00€	17,20€	-46,3%	7,5%
Vectron AG	20,44€	12,98€	-36,5%	7,5%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

\*gewichteter Verkaufskurs



## Entwicklung in KW 44/2018

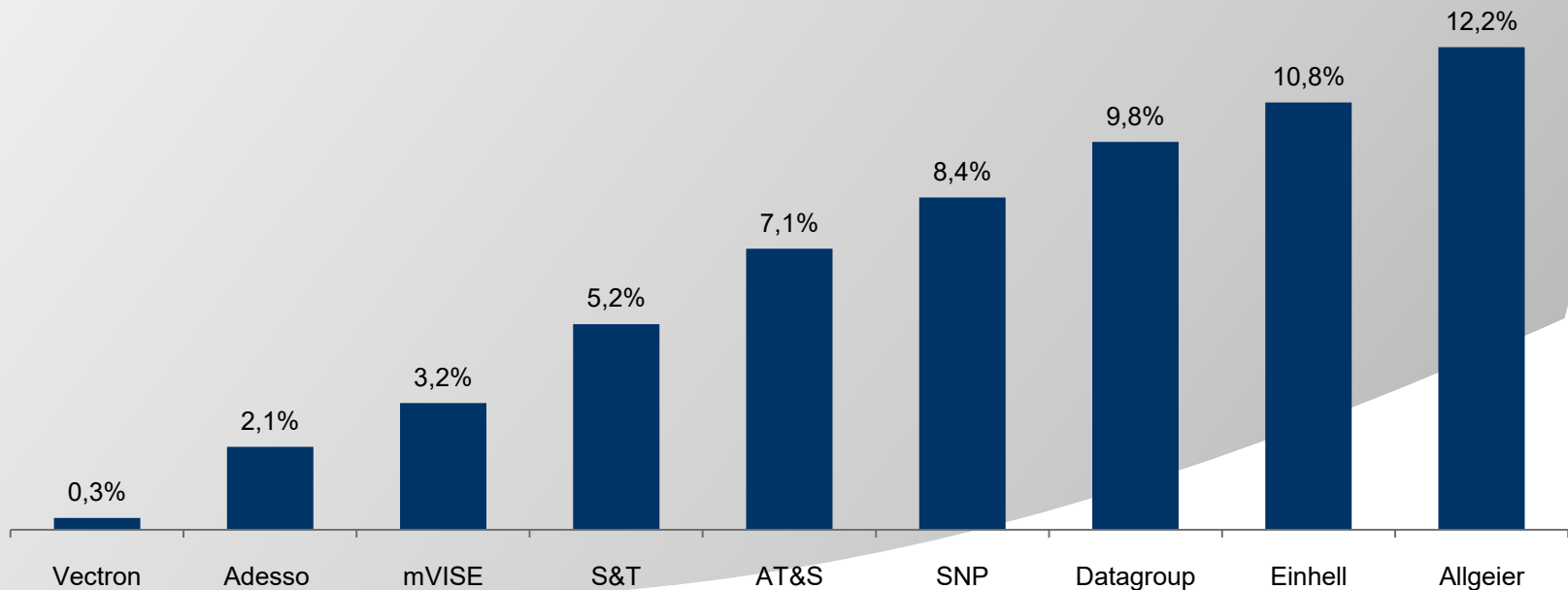
- +6,3% vs. +3,2% beim DAX und +3,7% im CDAX
- Politische Themen rücken in den Hintergrund, deutliche Erholung im Wochenverlauf
- Politische Themen bestimmen Börsengeschehen
- Berichtssaison (Q3) gemischt angelaufen





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 44/2018

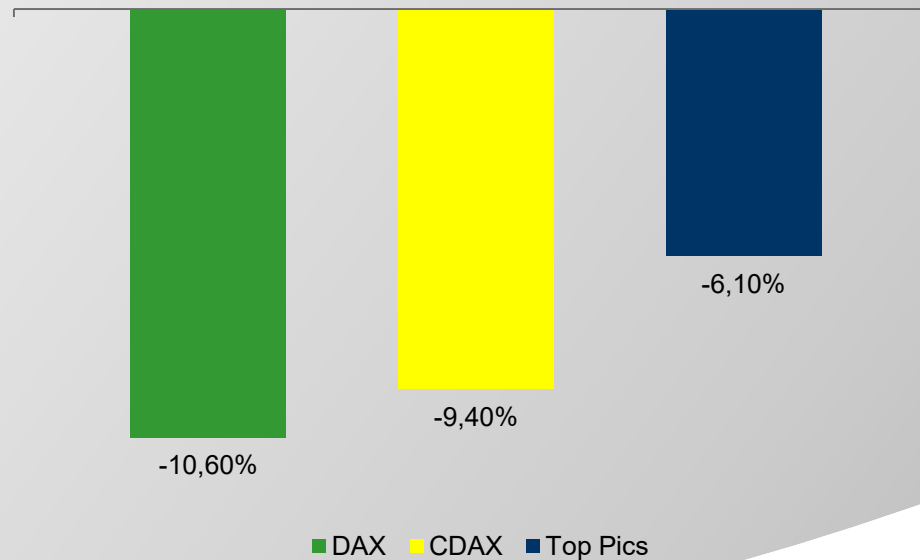
- ⦿ Ausschließlich positive Entwicklung im Wochenverlauf
- ⦿ AT&S und SNP nach guten Zahlen im Plus, alle weiteren Werte nach deutlichen Kursverlusten in den Vorwochen mit Gegenbewegung
- ⦿ Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- ⦿ Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

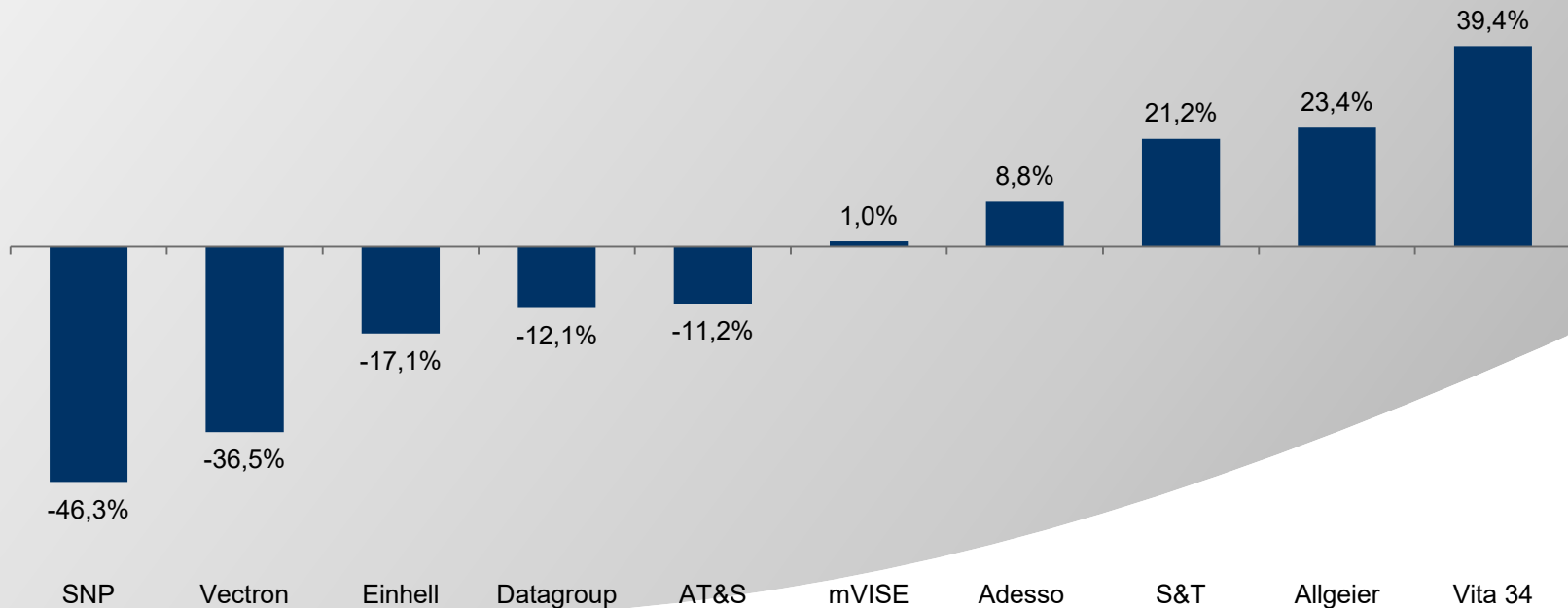
- Kursminus von 6,1%
- Schwaches Marktumfeld belastet
- Outperformance von 4,5% vs. DAX & 3,3% vs. CDAX
- Small Cap Segment weiter als attraktiver Bereich





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ◉ Gemischte Entwicklung der Depotwerte
- ◉ 3 Aktien mit >+10% Ytd.
- ◉ Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider
- ◉ Bisherige Zahlen + Ausblicke in 2018 gut bis sehr gut
- ◉ Fundamentale Aussichten der Unternehmen weiterhin gut





## Basis für gute Entwicklung

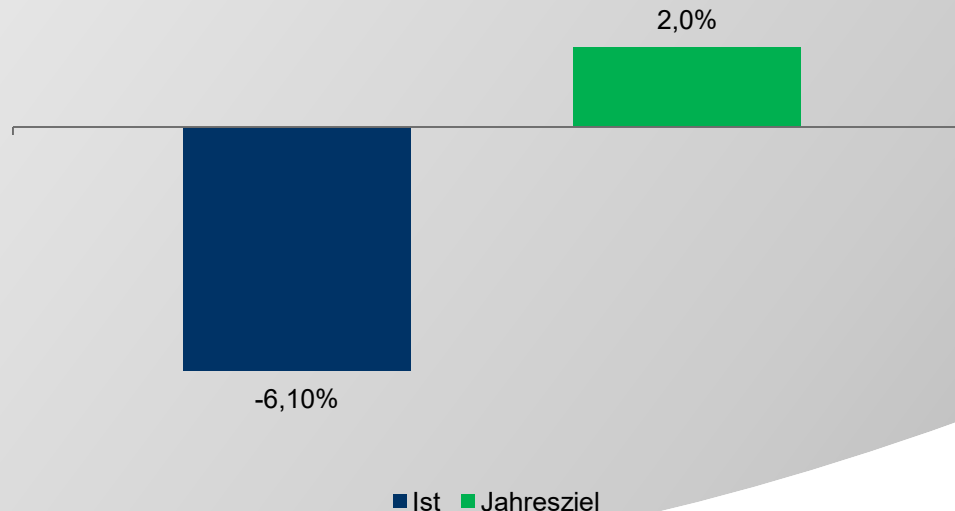
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ 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, 5 in 2018)





## Ziele 2018

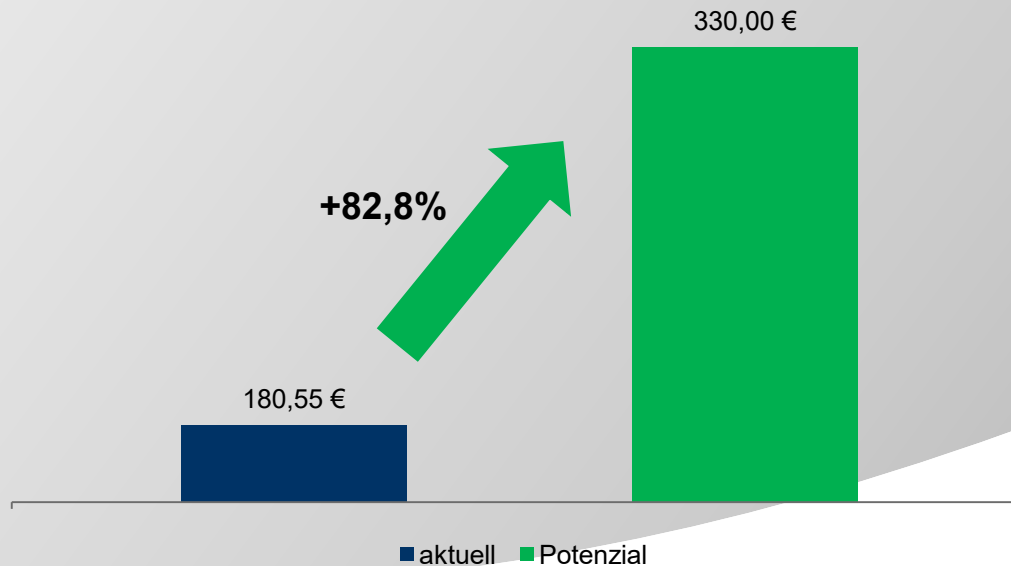
- ⦿ Jahresziel unverändert +2,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial von 332,00€ auf 330,00€ reduziert
- Upside von knapp 83%
- 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	59,50€	85,00€	42,9%
Allgeier SE	31,30€	73,00€	133,2%
AT&S AG	20,90€	42,00€	101,0%
Datagroup SE	35,25€	57,00€	61,7%
Einhell AG	69,60€	112,00€	60,9%
mVISE AG	4,18€	7,00€	67,5%
S&T AG	21,80€	30,00€	37,6%
SNP SE	17,20€	31,00€ (alt: 33,00€)	80,2%
Vectron AG	12,98€	43,00€	231,3%
Vita 34 AG	15,68€*	14,00€	-10,7%

\*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



## Aktie im Fokus – AT&S AG

- ◎ 30.10.2018 | Halbjahreszahlen 2018/19
  - Erwartungen waren: Wachstum in Q2 im oberen einstelligen bis niedrigen zweistelligen Prozentbereich, EBITDA-Marge >25% erwartet
  - Umsatz Q2 294,8 Mio. € (+3,1%), Umsatz HJ1 516,9 Mio. € (+6,4%)
  - EBITDA Q2 86,3 Mio. € (+15,5%, 29,3% EBITDA-Marge)
  - EBITDA HJ1 138,3 Mio. € (+32,5%, 26,8% EBITDA-Marge)
  - Umsatz Mobile Devices & Substrates HJ1 +11,4%, Q2 +5,7%
  - Umsatz Automotive/Industrial/Medical HJ1 -2,7%, Q2 -3,4%
  - Zusätzliche Kapazitäten in Chongqing, Effizienz- und Produktivitätssteigerungen und verbesserter Produktmix bei IC-Substraten
  - Automotive Bereich mit temporärer Schwäche, Medizin- und Gesundheitsbereich sehr positive Entwicklung
  - Weiterer Kapazitätsausbau über die kommenden 2-3 Jahre mit einem Volumen i.H.v. rund 160 Mio. € in Chongqing für IC-Substrate beschlossen, bei mSAP aktuell noch keine weiteren Investitionen
- ◎ Fazit: Wie erwartet sehr gute Entwicklung, wenn auch mit etwas geringerer Umsatzdynamik in Q2



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◉ Insiderkäufe durch den CEO
  - 29.10.2018 (Kauf: 26.10.18) | 99.000,00€ zu 33,00€
- ◉ 30.10.2018 | Auftrag der BayernInvest
  - Ausschreibung für den Betrieb der IT-Infrastruktur-Services der BayernInvest gewonnen
  - Volumen im knapp zweistelligen Mio. € Bereich
- ◉ Fazit: Wie angekündigt weitere Aufträge erhalten. Gute Basis für Umsatzsteigerung in 2018/19



## Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 30.10.2018 | Halbjahreszahlen 2018
  - Erwartungen waren: Umsatzwachstum auf 9-Monatsbasis, Q3 mit keinem bis leichtem Wachstum aber wieder deutlich verbessertem + ggf. leicht positivem EBIT
  - Umsatz Q3 33,7 Mio. € (+2,2%), -5,4% organischer Umsatzrückgang
  - Umsatz 9M 98,8 Mio. € (+21,9%), -0,9% organischer Umsatzrückgang
  - Umsatz Professional Services 9M +16,6% (-4,0% org.), Q3 +0,2% (-5,9% org.)
  - Umsatz Software 9M +47,7% (+13,7% org.), Q3 +9,3% (-3,4% org.)
  - EBITDA 9M 0,5 Mio. € (vj. -0,5), Q3 4,0 Mio. € (vj. 0,1) aber beeinflusst durch 2,0 Mio. € Einmalertrag
  - Auftragseingang 9M 98,7 Mio. € (+3,9%), Q3 31,5 Mio. € (-15,8%)
  - Auftragsbestand 61,4 Mio. € (-1,3%)
- ◎ Fazit: Zwar deutliche Ergebnisverbesserung ggü. den Vorquartalen aber fehlendes organisches Wachstum + neue Aufträge, Schätzungen gesenkt, Kursziel auf 31,00€ (alt: 33,00€) reduziert



## Ausblick KW 45/2018

- 09.11.2018 | Q3-Zahlen 2018 S&T AG
  - Erwartungen: Q3-Umsatzwachstum im niedrigen zweistelligen Prozentbereich, überproportionale EBITDA-Steigerung, Anhebung der EBITDA-Prognose auf >85 Mio. € (aktuell: 80 Mio. €)



## 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](#)