



# Wochenupdate KW 42/2018

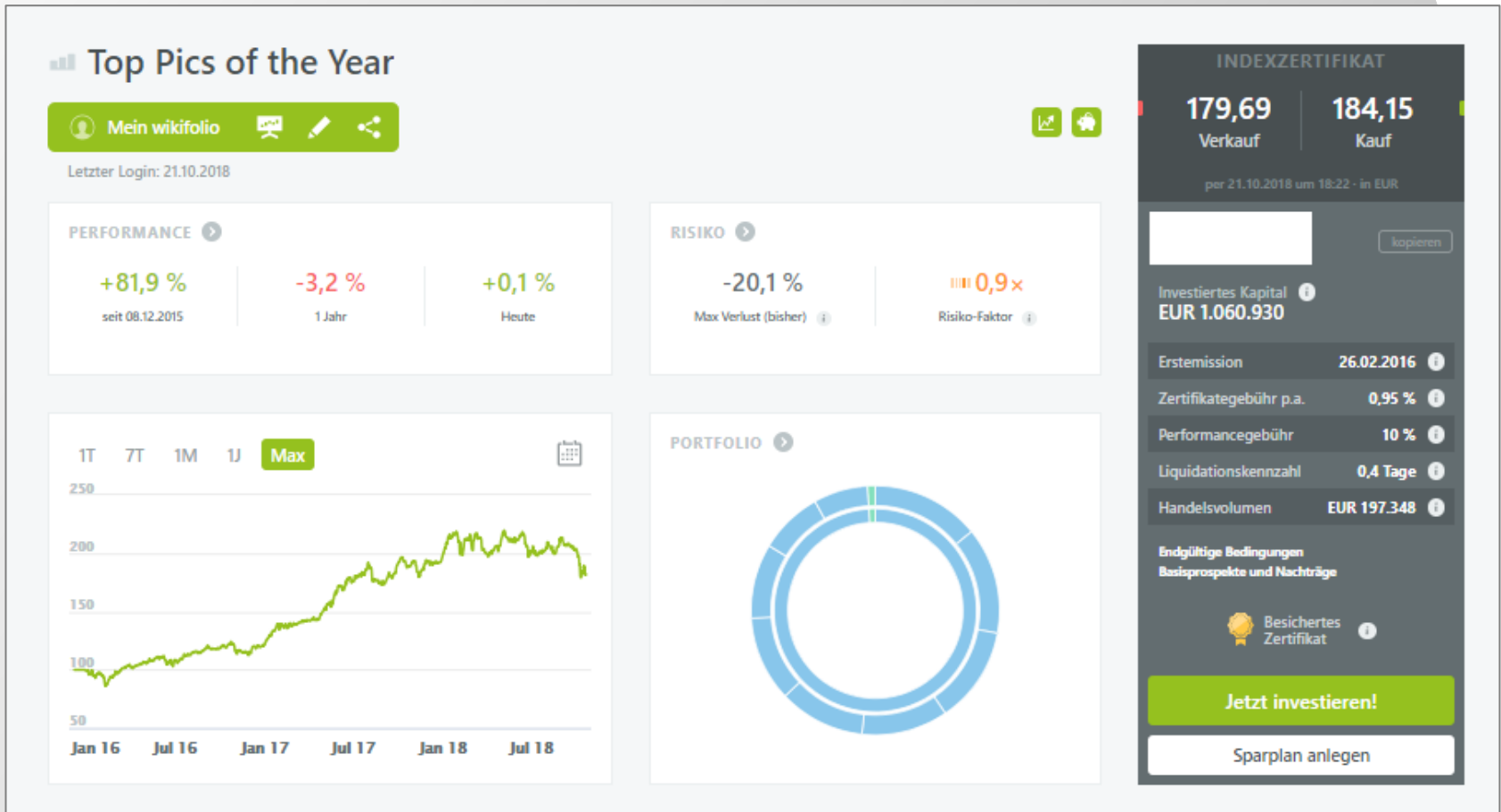
wikifolio „Top Pics of the Year“

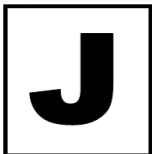
---

Unverändert angespannte Situation an den Börsen | Ytd. -6,6%



# Aktuelle Übersicht





## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

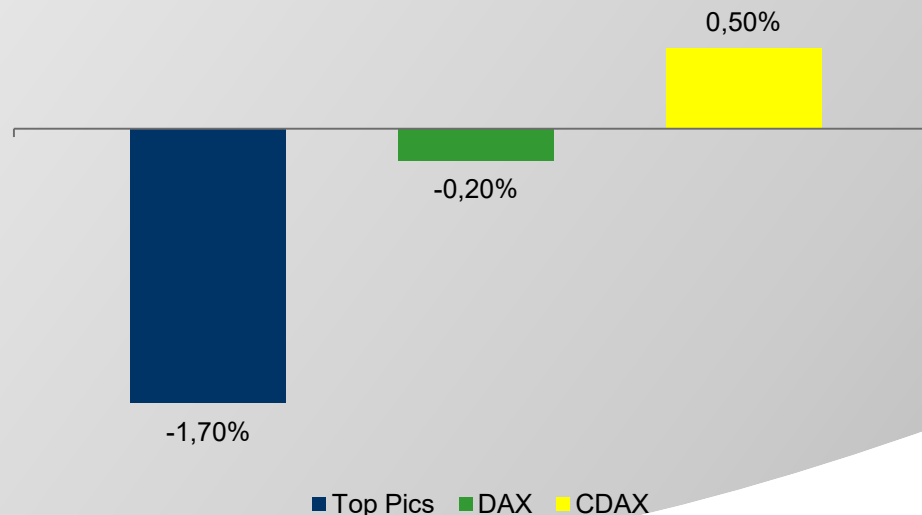
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	60,40€	+10,5%	14,0%
Allgeier SE	25,36€	31,00€	+22,2%	14,3%
AT&S AG	23,54€	18,90€	-19,7%	11,4%
Datagroup SE	40,10€	32,75€	-18,3%	11,3%
Einhell AG	83,94€	80,20€	-4,5%	9,8%
mVISE AG	4,14€	4,10€	-1,0%	11,2%
S&T AG	17,99€	21,94€	+22,0%	12,7%
SNP SE	32,00€	16,42€	-48,7%	7,1%
Vectron AG	20,44€	14,46€	-29,3%	8,3%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

\*gewichteter Verkaufskurs



## Entwicklung in KW 42/2018

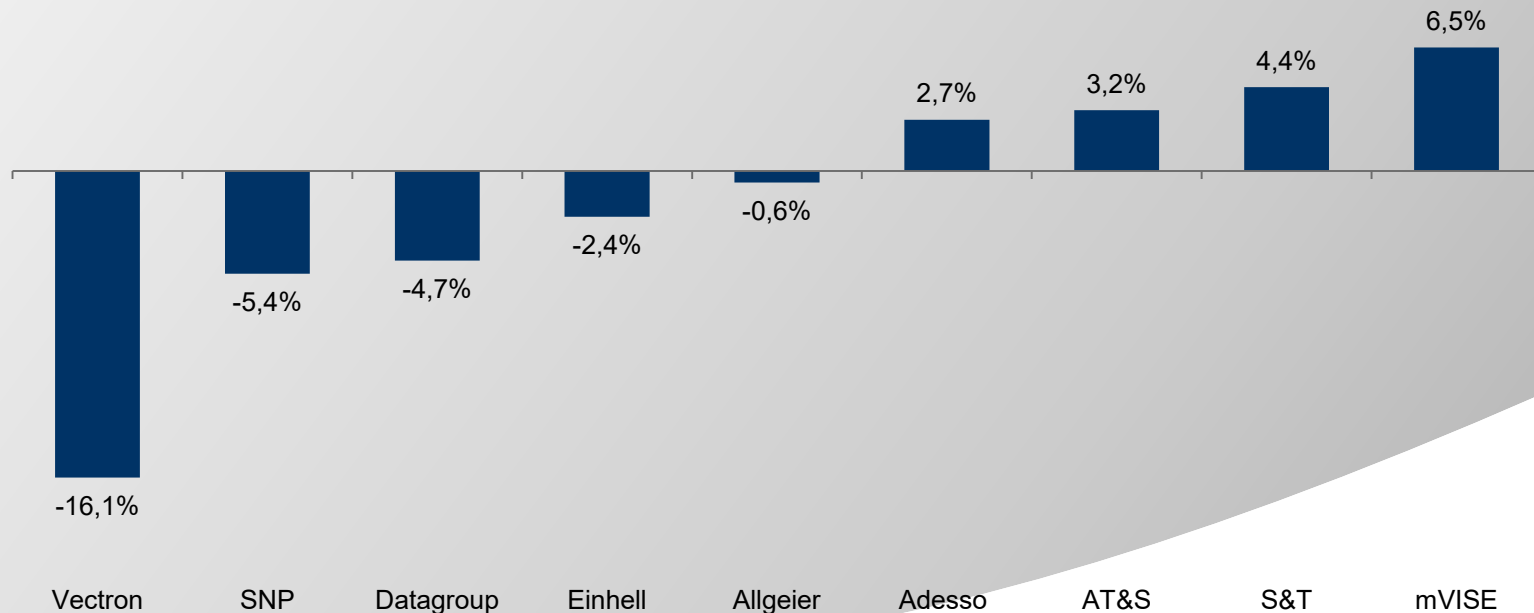
- -1,7% vs. -0,2% beim DAX und +0,5% im CDAX
- Zinsthematik in den USA + Haushaltsthematik um Italien beherrschend
- Politische Themen unverändert in der Luft
- Berichtssaison überwiegend positiv verlaufen
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 42/2018

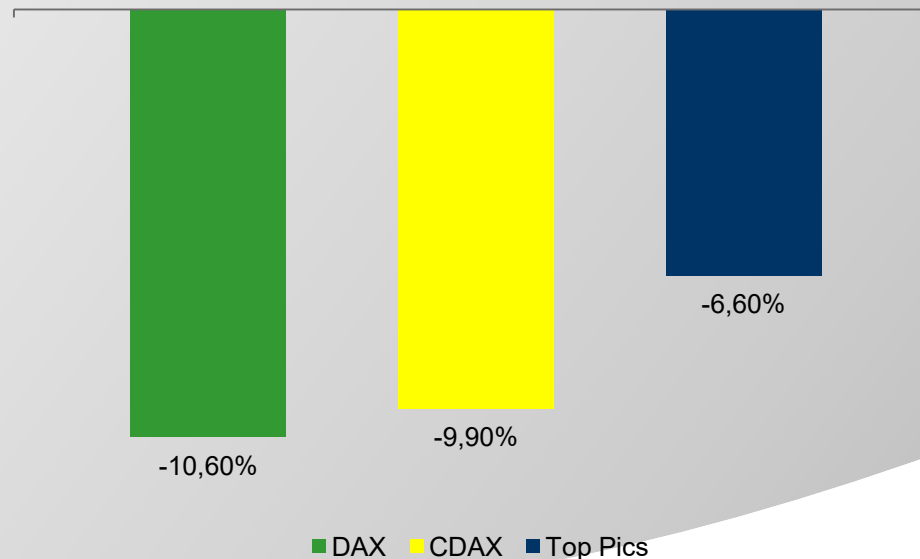
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ mVISE nach neuer Partnerschaft im Plus, Vectron ohne News deutlich im Minus, alle anderen Werte ohne Nachrichten
- ◉ Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- ◉ Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

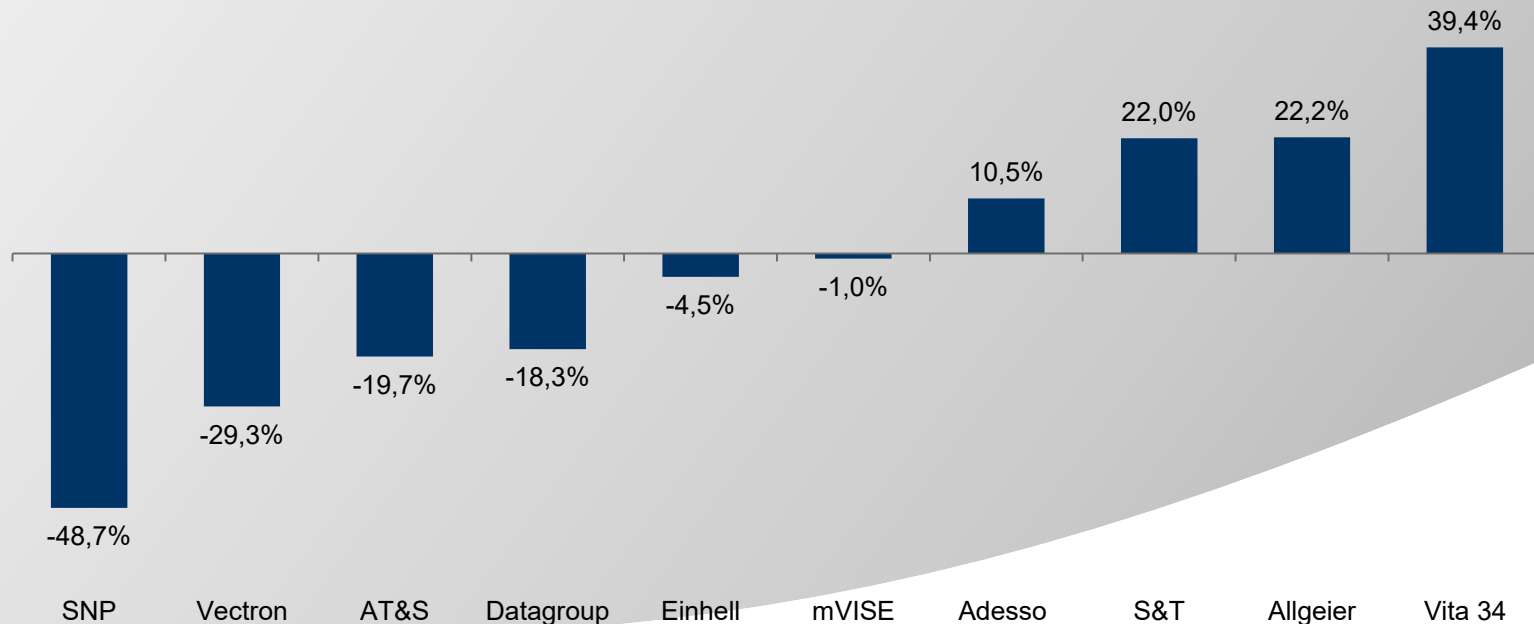
- Kursminus von 6,6%
- Schwaches Marktumfeld belastet
- Outperformance von 4,0% vs. DAX & 3,3% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ◉ Gemischte Entwicklung der Depotwerte
- ◉ 4 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

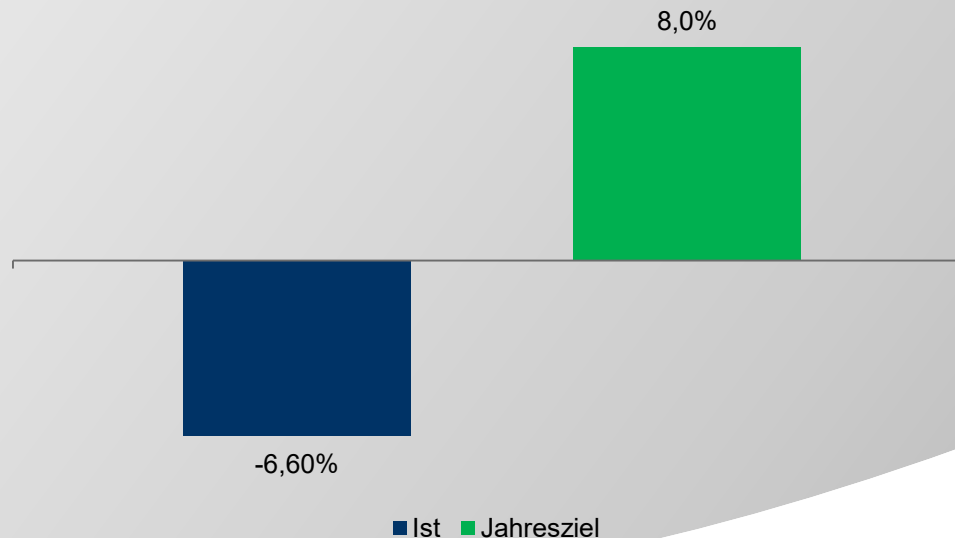
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿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

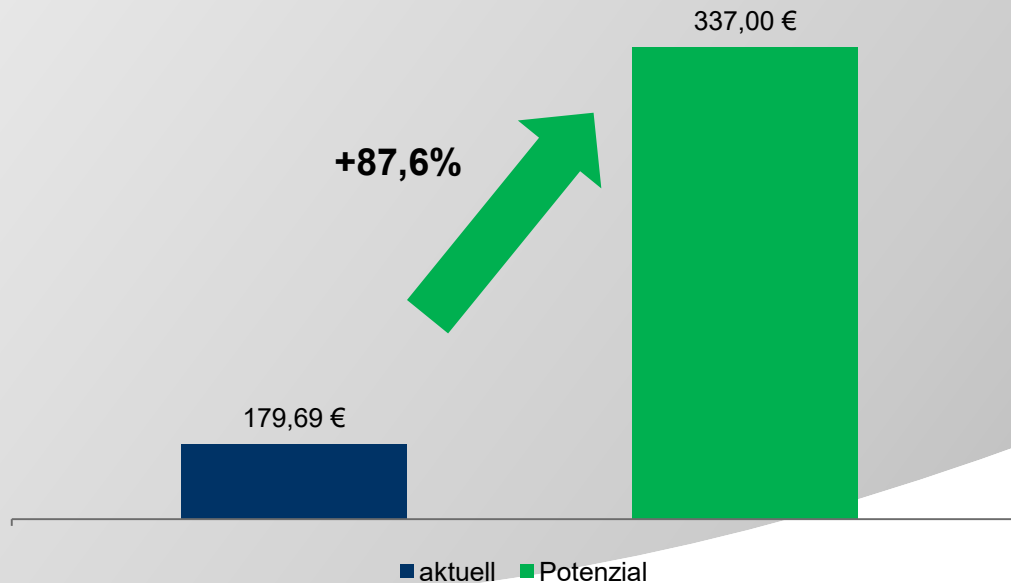
- ⦿ Jahresziel unverändert 8,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial von 326,00€ auf 337,00€ erhöht
- Upside von rund 88%
- 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	60,40€	85,00€	40,7%
Allgeier SE	31,00€	73,00€ (alt: 60,00€)	135,5%
AT&S AG	18,90€	42,00€	122,2%
Datagroup SE	32,75€	57,00€	74,0%
Einhell AG	80,20€	135,00€	68,3%
mVISE AG	4,10€	7,00€	70,7%
S&T AG	21,94€	30,00€	36,7%
SNP SE	16,42€	33,00€	101,1%
Vectron AG	14,46€	43,00€	197,4%
Vita 34 AG	15,68€*	14,00€	-10,7%

\*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ⊙ Insiderkauf durch den Aufsichtsratsvorsitzenden
  - 17.10.2018 (Kauf 16.10.18) | 83.218 € zu 30,67€
- ⊙ Kurszielanhebung durch Sum-of-the-Part Betrachtung
  - Zukünftige Allgeier (Segmente Enterprise Services & Technology) und Geschäftsbereich Experts getrennt voneinander bewertet
  - Experts soll bis Ende 2019 ausgegliedert werden (Verkauf oder Spin-off)
  - Zukünftige Allgeier Struktur ermöglicht höheres Wachstum bei deutlich höheren Margen und damit verbunden auch höhere Bewertungen
  - Vollständiger Verkauf des Bereichs Experts würde schnelleren Ausbau der zukünftigen Allgeier ermöglichen
  - Neue Allgeier mit 61,00€ bewertet, Experts mit 12,00€
- ⊙ Fazit: Kursziel von 60,00€ auf 73,00€ angehoben



## Aktie im Fokus – mVISE AG

- 18.10.2018 | elastic.io schließt Partnerschaft mit AppDirect
  - AppDirect ist Anbieter der führenden End-to-End-Handelsplattform für den Geschäftserfolg in den Zeiten der digitalen Wirtschaft
  - Partnerschaft mit iPaaS Plattform elastic.io ermöglicht AppDirect Kunden vorhandene Business IT-Systeme wie Salesforce und NetSuite mit der Handelsplattform zu integrieren
- Fazit: Positiv, da sich elastic.io damit weiter bei wichtigen Marktteilnehmern – in diesem Fall in den USA – positioniert.



## Ausblick KW 43/2018

- 26.10.2018 | Q3-Zahlen 2018 Vectron Systems AG



## 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](#)