



# **Wochenupdate KW 41/2018**

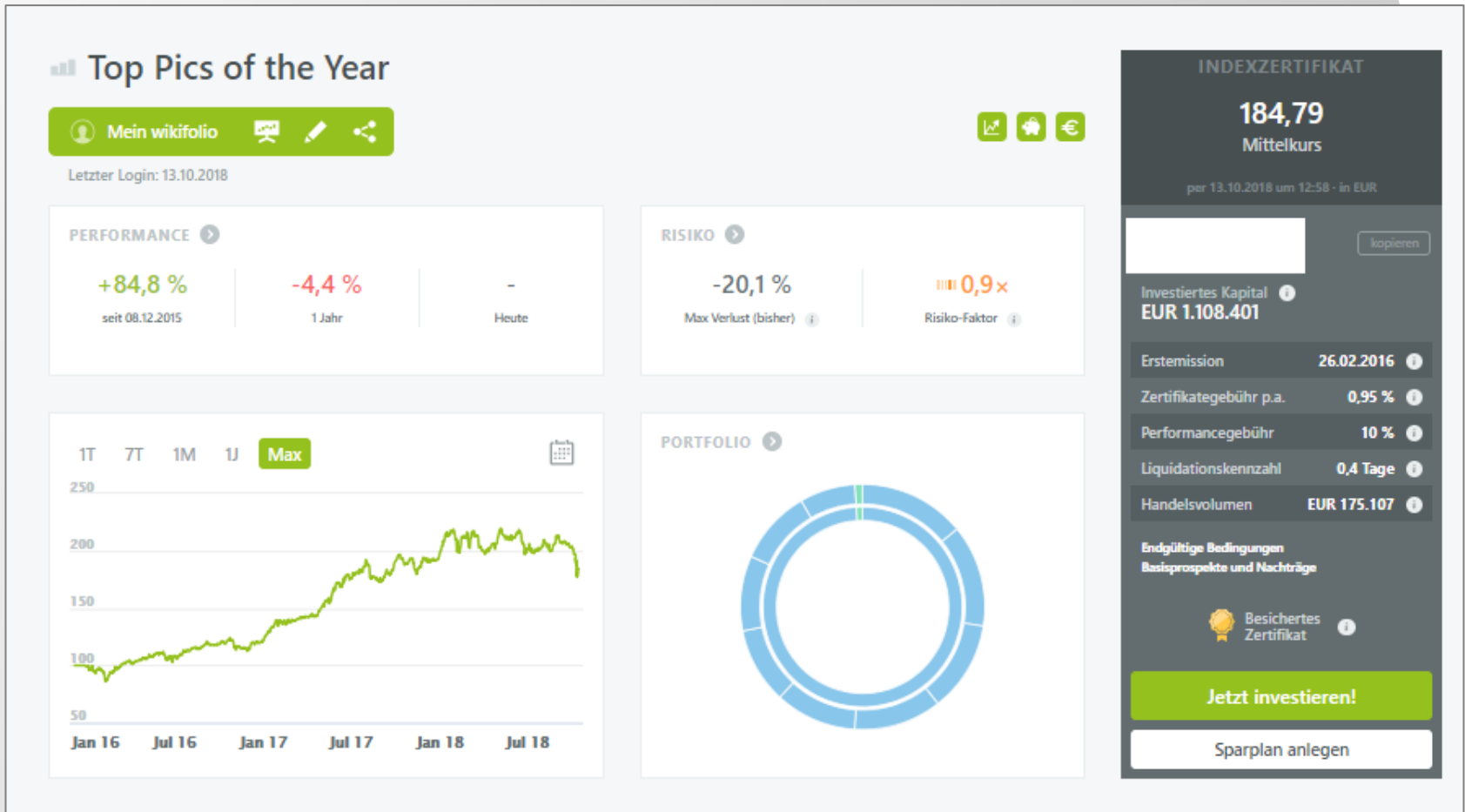
wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Deutliche Kursrückgänge weltweit belasten | Ytd. -5,0%**



# Aktuelle Übersicht





## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

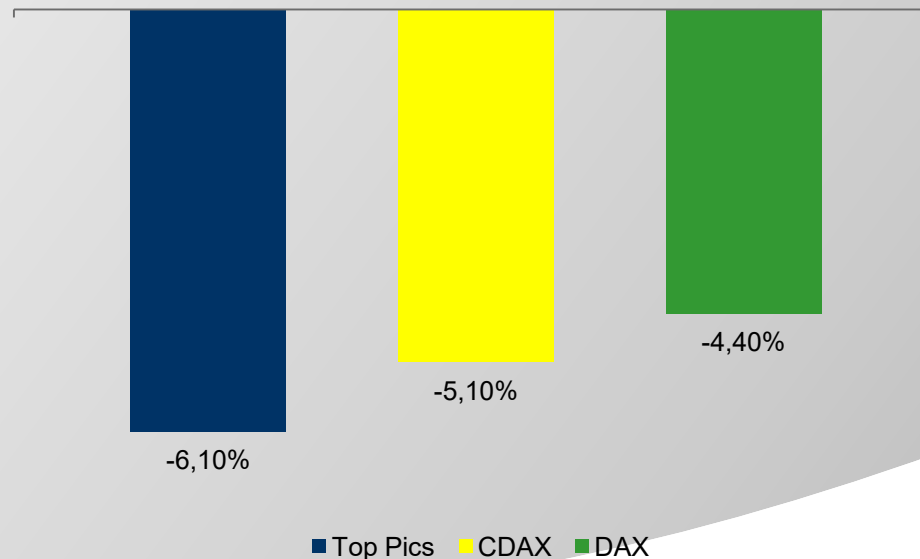
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	58,80€	+7,6%	13,6%
Allgeier SE	25,36€	31,20€	+23,0%	14,2%
AT&S AG	23,54€	18,32€	-22,2%	10,9%
Datagroup SE	40,10€	34,35€	-14,3%	11,7%
Einhell AG	83,94€	82,20€	-2,1%	10,0%
mVISE AG	4,14€	3,85€	-7,0%	10,1%
S&T AG	17,99€	21,02€	+16,8%	12,1%
SNP SE	32,00€	17,36€	-45,8%	7,4%
Vectron AG	20,44€	17,24€	-15,7%	10,0%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

\*gewichteter Verkaufskurs



## Entwicklung in KW 41/2018

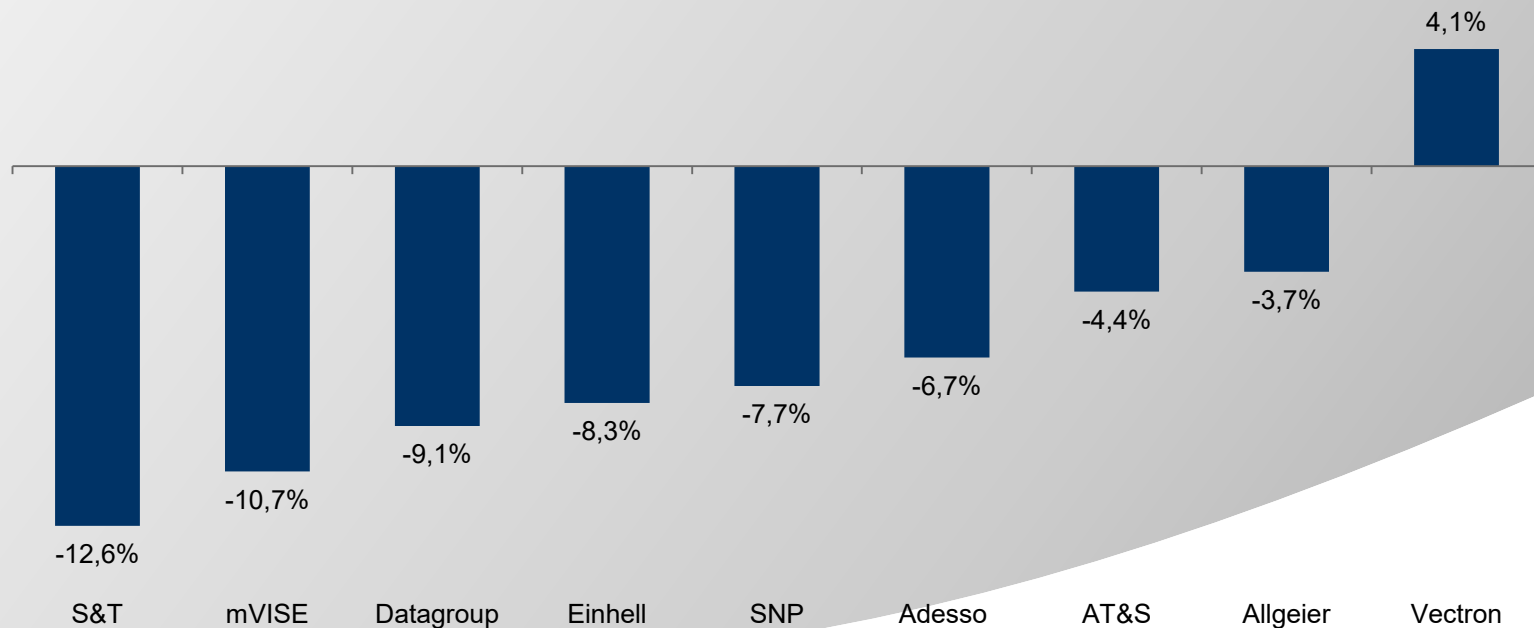
- -6,1% vs. -4,4% beim DAX und -5,1% im CDAX
- Zinsthematik in den USA + Haushaltsthematik um Italien belasten
- Politische Themen unverändert in der Luft
- Berichtssaison überwiegend positiv verlaufen
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 41/2018

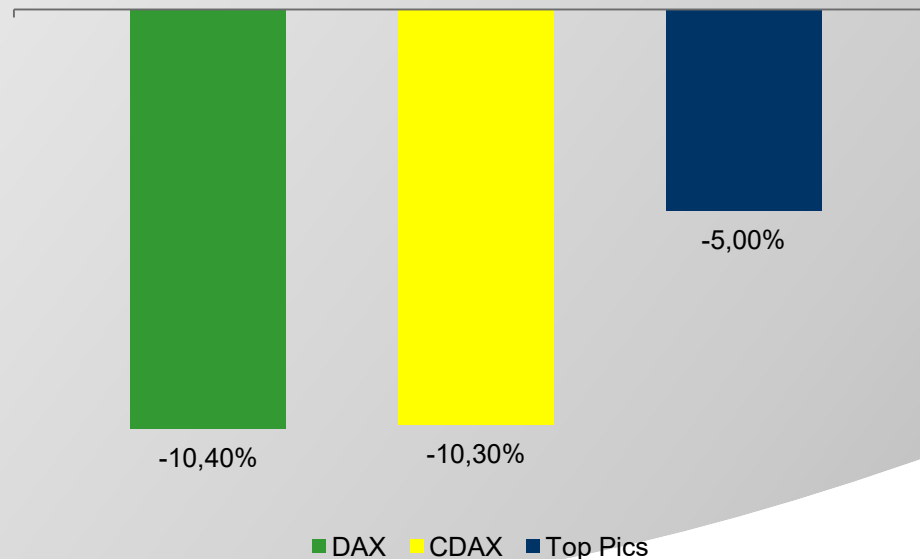
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- Alle Werte ohne Nachrichten mit Kursrückgängen
- Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- Fundamentale Perspektiven großteils sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

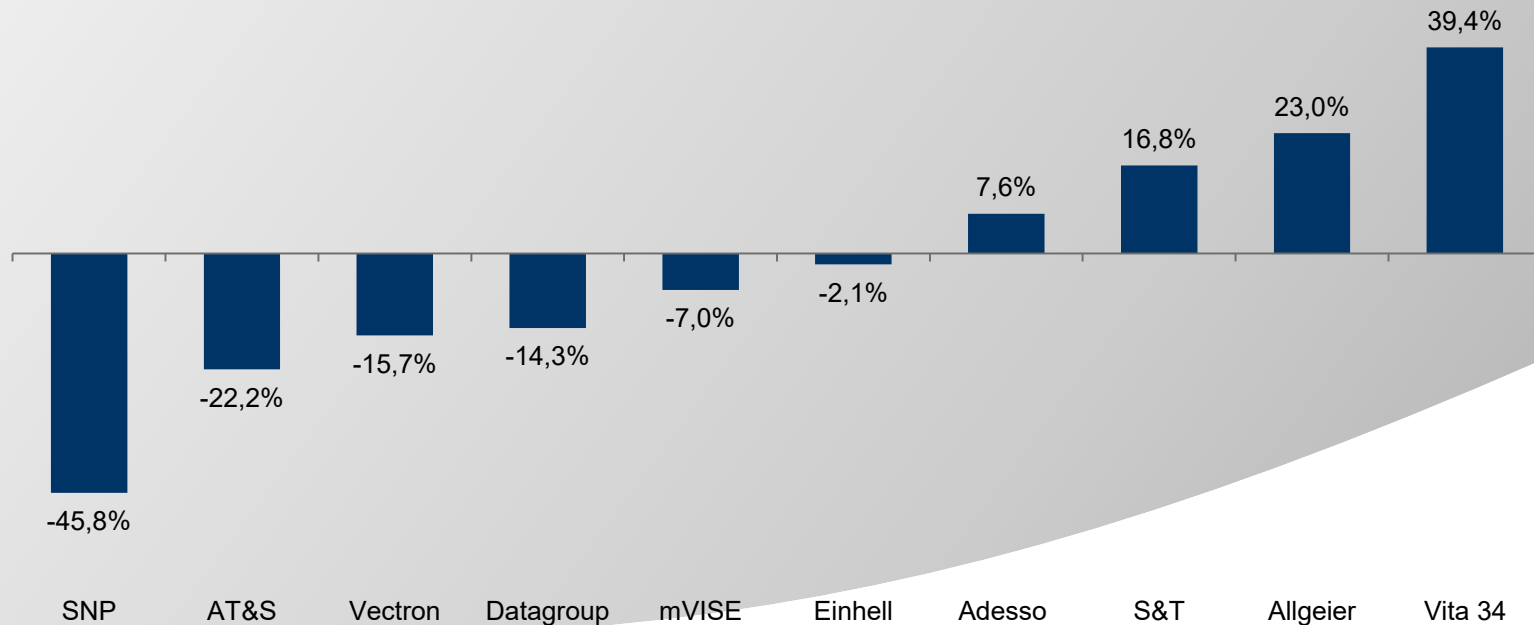
- Kursminus von 5,0%
- Schwaches Marktumfeld belastet
- Outperformance von 5,4% vs. DAX & 5,3% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ◉ Gemischte Entwicklung der Depotwerte
- ◉ 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

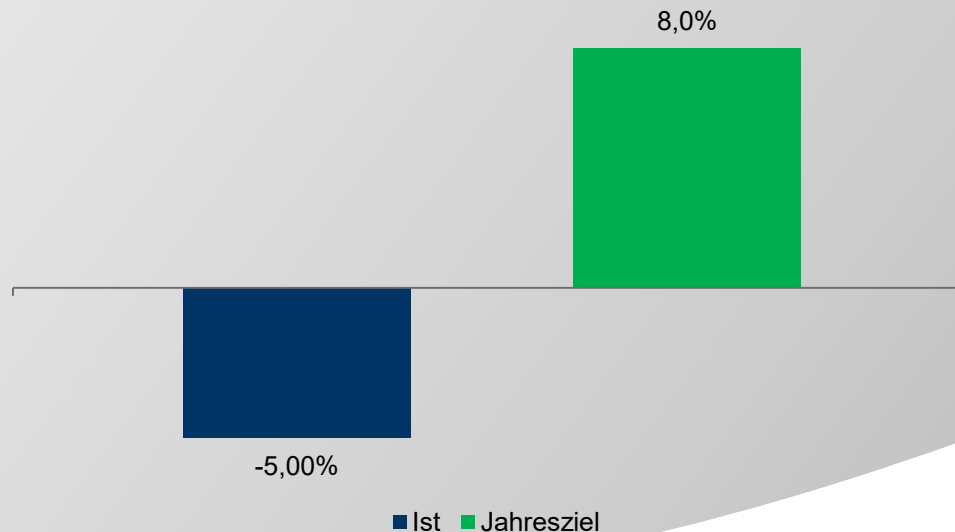
- Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- Breites Wissen 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, 4 in 2018)





## Ziele 2018

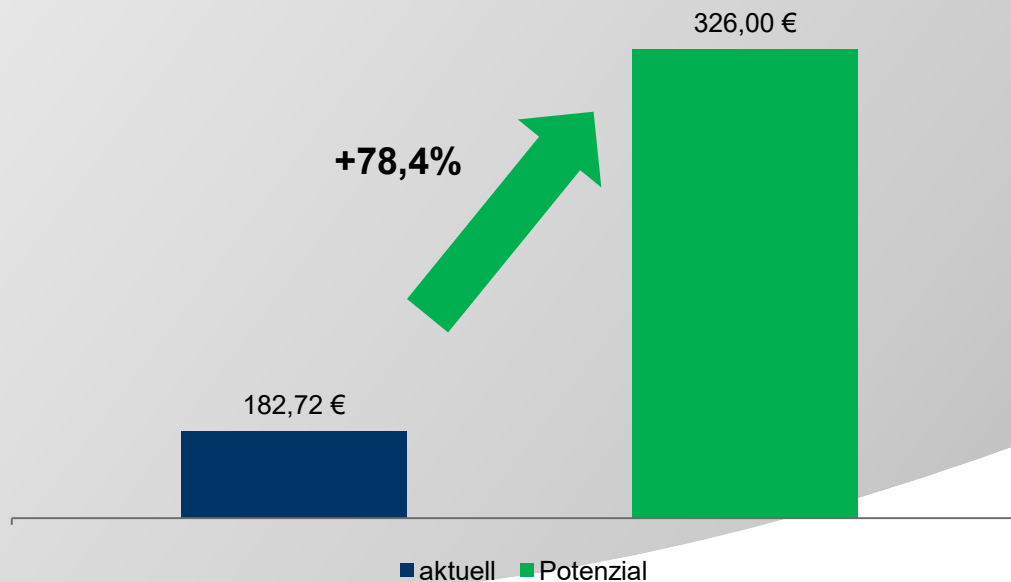
- ⦿ Jahresziel auf 8,0% (alt: 14,0%) reduziert
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial leicht auf 326,00€ (alt: 329,00€) reduziert
- Upside von rund 78%
- 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	58,80€	85,00€	44,6%
Allgeier SE	31,20€	60,00€	92,3%
AT&S AG	18,32€	42,00€	129,3%
Datagroup SE	34,35€	57,00€	65,9%
Einhell AG	82,20€	135,00€ (alt: 150,00€)	64,2%
mVISE AG	3,85€	7,00€	81,8%
S&T AG	21,02€	30,00€	42,7%
SNP SE	17,36€	33,00€	90,1%
Vectron AG	17,24€	43,00€	149,4%
Vita 34 AG	15,68€*	14,00€	-10,7%

\*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ⦿ Insiderkäufe durch den Aufsichtsratsvorsitzenden
  - 08.10.2018 (Kauf 05.10.18) | 94.431 € zu 31,48€
  - 10.10.2018 (Kauf 08.10.18) | 95.700€ zu 31,90€
  - 12.10.2018 (Kauf 11.10.18) | 147.950€ zu 29,59€



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 09.10.2018 | Großauftrag erhalten
  - Auftrag für SAP Betrieb eines führenden deutschen Automobilbauers erhalten (Betrieb + Beratung zu SAP S/4 Hana & Innovationsthemen wie SAP Cloud)
  - Volumen im mittleren einstelligen Millionenbereich
  - Laufzeit von 3 Jahren + Option auf 2 weitere Jahre
  - Transitionsleistungen ab Oktober 2018, Beginn Betrieb ab März 2019
- ◎ Fazit: Datagroup meldet wie in Aussicht gestellt weitere Aufträge.  
Positives Signal



## Aktie im Fokus – Einhell AG

- Gegenwind durch Währungen dürfte zu stark sein
  - Bereits in HJ1 neg. Währungseffekte i.H.v. 12,8 Mio. € beim Umsatz
  - Insb. Durch australischen Dollar, türkische Lira, argentinischen Peso und russischen Rubel
  - Australischer Dollar hat sich auch in Q3 weiter abgeschwächt ggü. Dem Euro (Q3 +7,1%, 9M +8,5%)
  - Noch keine Umsatzeffekte aus den USA durch Partnerschaft in 2018 zu erwarten – erst in 2019
  - Ende Juni angehobene Umsatzprognose (610-615 Mio. € nach 600 Mio. €) dürfte zu ambitioniert sein
  - Anpassung meiner Umsatz- und Ergebnisschätzungen sowie erhöhter Diskontierungssatz wegen erhöhtem Währungsrisiko
  - Umsatzerwartung 602,3 Mio. €, EBT-Marge 7,1% (Prognose: 6,9-7,4%)
  - Umsatzziel von 830 Mio. € bis 2022 dürfte nicht beeinträchtigt sein
  - Hohes Potenzial in den USA für die kommenden Jahre
  - Zusätzliches Potenzial durch Kooperation mit Haushaltshersteller (Einsatz der Power X-Change Technologie in weiteren Geräten)
- Kursziel von 150,00€ auf 135,00€ reduziert



## Aktie im Fokus – S&T AG

- ◉ Insiderkäufe durch Vorstände
  - CEO | 08.10.2018 | 449.886€ zu 22,49€
  - CFO | 08.10.2018 | 111.500€ zu 22,30€
  - COO | 10.10.2018 (Kauf 09.10.2018) | 55.548€ zu 22,22€



## Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ⦿ Hauck & Aufhäuser nimmt Aktie mit Buy und Kursziel 31,00€ (alt: 23,75€) wieder auf
  - Die Studie kann unter folgendem [Link](#) abgerufen werden





## Ausblick KW 42/2018

- 18.10.2018 | Berenberg Seminar Madrid
  - U.a. dabei Datagroup



## 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](#)