



Wochenupdate KW 39/2018

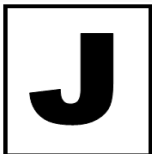
wikifolio „Top Pics of the Year“

Italien belastet Kapitalmärkte zum Wochenschluss | Ytd. +4,5%



Aktuelle Übersicht





Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

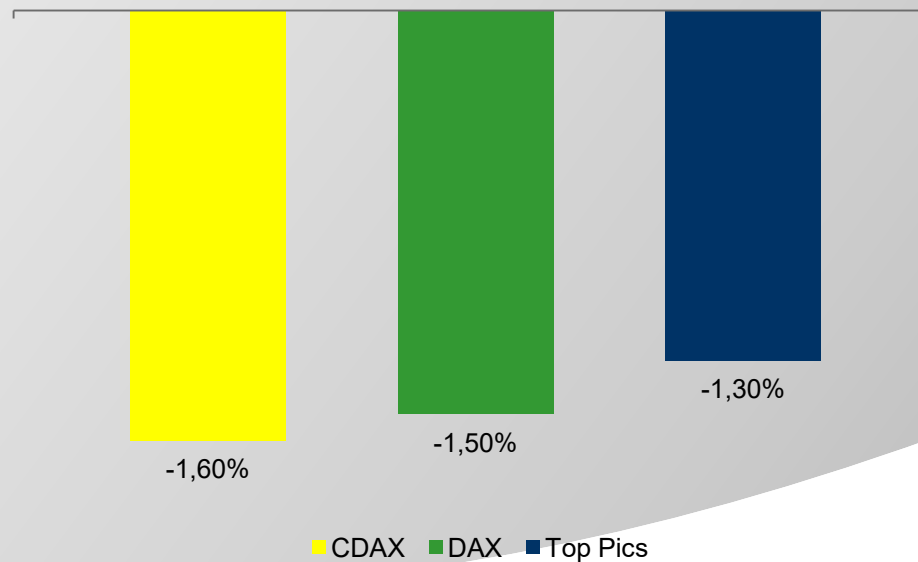
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	63,70€	+16,5%	13,1%
Allgeier SE	25,36€	33,60€	+32,6%	13,9%
AT&S AG	23,54€	19,665€	-16,5%	10,6%
Datagroup SE	40,10€	38,90€	-3,0%	11,9%
Einhell AG	83,94€	92,00€	+9,6%	10,1%
mVISE AG	4,14€	4,50€	+8,7%	10,8%
S&T AG	17,99€	25,22€	+40,2%	13,0%
SNP SE	32,00€	19,28€	-39,8%	7,5%
Vectron AG	20,44€	17,46€	-14,6%	9,1%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

*gewichteter Verkaufskurs



Entwicklung in KW 39/2018

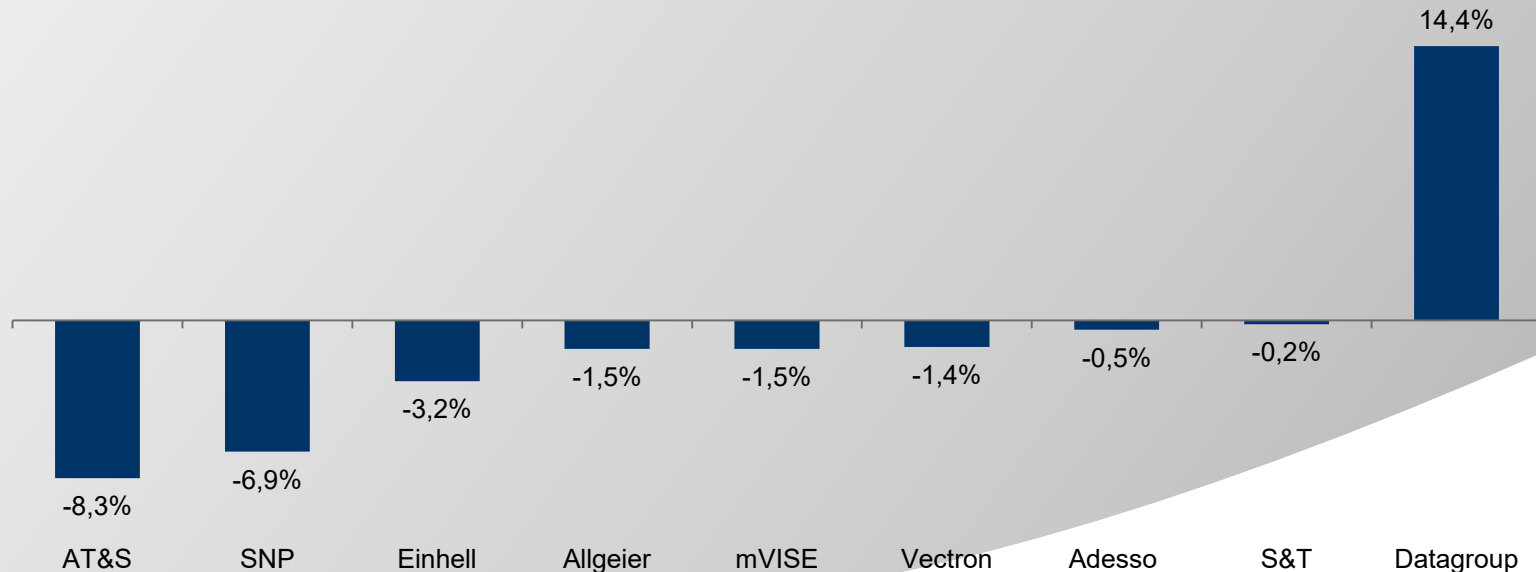
- -1,3% vs. -1,5% beim DAX und -1,6% im CDAX
- Neue Unsicherheiten durch geplante Verschuldung Italiens
- Politische Themen unverändert in der Luft
- Berichtssaison überwiegend positiv verlaufen
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 39/2018

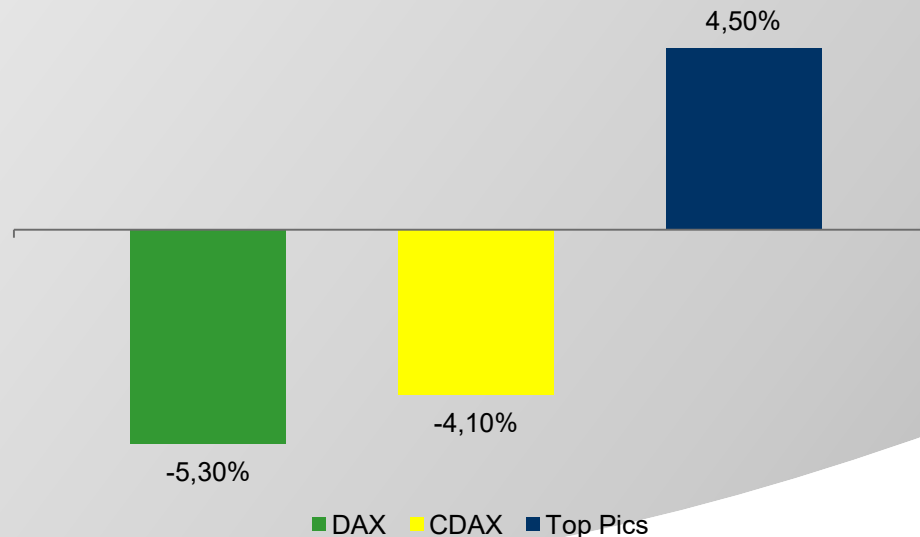
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- Datagroup nach starker Prognoseanhebung deutlich im Plus, alle anderen Werte ohne Nachrichten
- Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

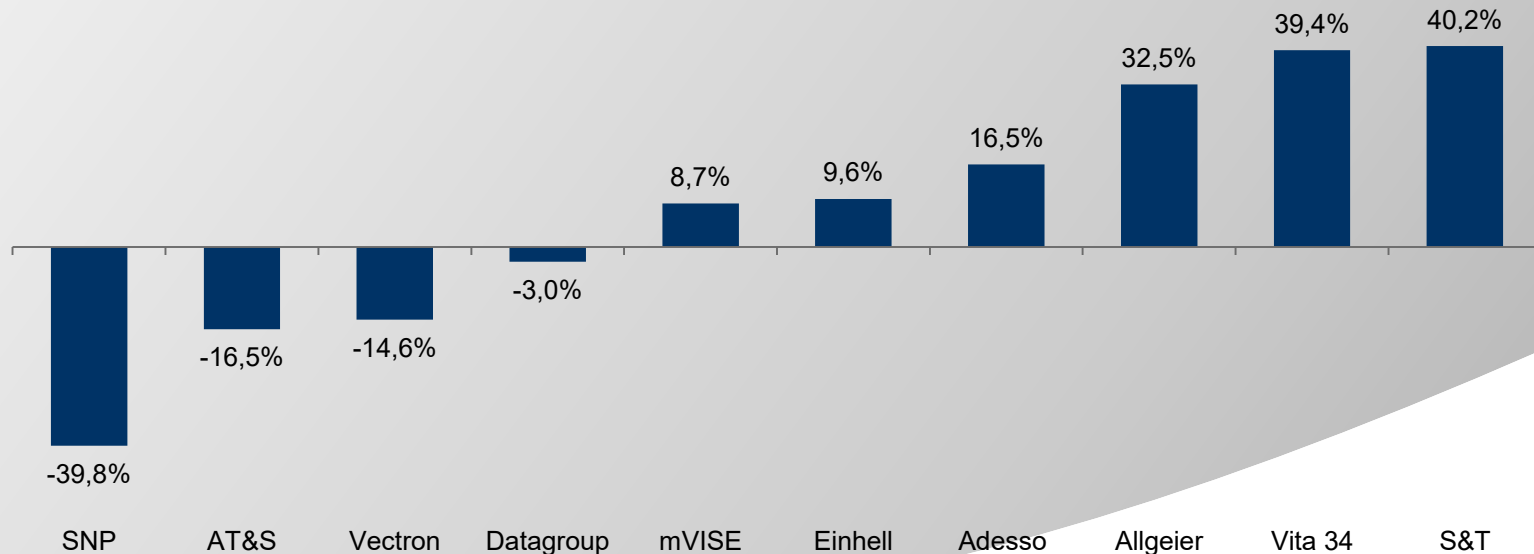
- Kursplus von 4,5%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 9,8% vs. DAX & 8,6% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





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





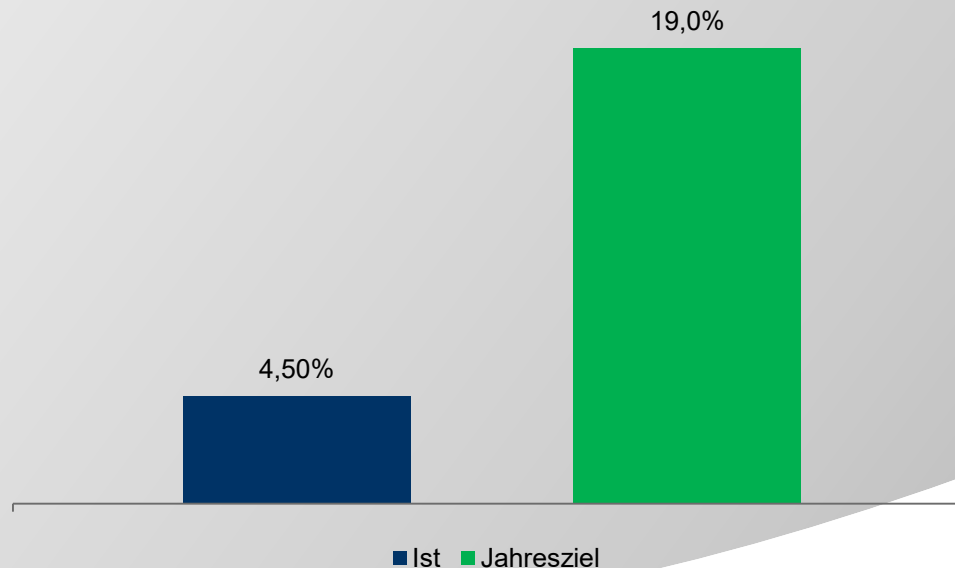
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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, 4 in 2018)



Ziele 2018

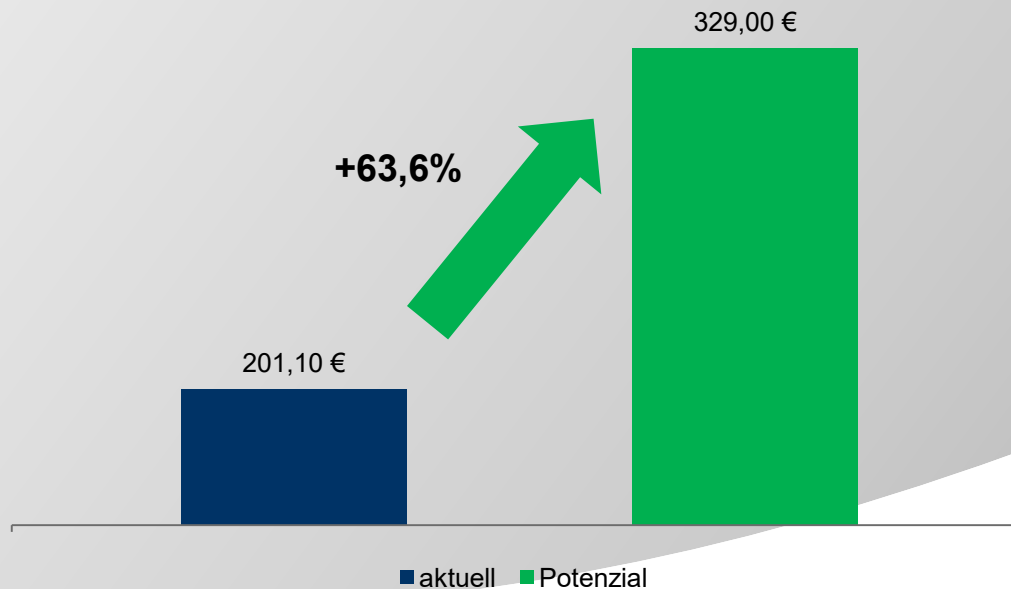
- ⦿ Jahresziel unverändert 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial leicht auf 329€ erhöht (bisher: 327€)
- Upside von knapp 64%
- 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	63,70€	85,00€	33,4%
Allgeier SE	33,60€	60,00€	78,6%
AT&S AG	19,665€	42,00€	113,6%
Datagroup SE	38,90€	57,00€ (alt: 55,00€)	46,5%
Einhell AG	92,00€	150,00€	63,0%
mVISE AG	4,50€	7,00€	55,6%
S&T AG	25,22€	30,00€	19,0%
SNP SE	19,28€	33,00€	71,2%
Vectron AG	17,46€	43,00€	146,3%
Vita 34 AG	15,68€*	14,00€	-10,7%

*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 25.09.2018 | Anhebung der Umsatz- und Ergebnisprognose
 - Umsatzprognose von >265 Mio. € auf >269 Mio. € angehoben
 - EBITDA-Prognose von >30 Mio. € auf >34 Mio. € erhöht
 - Starke Umsatzentwicklung in Q4 durch a) höhere Auslastung bei bestehenden Einheiten b) Umsatzbeiträge durch übernommene Gesellschaften (HanseCom, ikb Data, Almato) c) Neukundengewinnung (NRW.Bank, Bayern Invest, SAP Kunde) treibt organisches Wachstum
 - Sehr gute EBITDA-Entwicklung in Q4 durch a) zweistellige EBITDA-Marge bei HanseCom (bei Erwerb noch negativ) b) Höheres Wachstumstempo und damit besseres Ergebnis bei Almato in HJ2
 - Neu gewonnene Outsourcing-Aufträge werden erst im kommenden Geschäftsjahr umsatzwirksam
 - 20 Neukunden bei CORBOX gewonnen, bei 11 Kunden Upselling
 - Weitere Neukunden in den kommenden Wochen in Aussicht gestellt
- ◎ Fazit: Ein Übertreffen der 30 Mio. € hatte ich erwartet (LSe: 31,1) aber >34 Mio. € sind sehr stark, Dazu dürfte das 13% EBITDA-Margen Ziel bereits früher als 2020/21 erreicht werden, Kursziel auf 57€ (alt: 55) erhöht



Ausblick KW 40/2018

- 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](#)