



Wochenupdate KW 37/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Leichte Erholung nach schwachen Vorwochen | Ytd. +7,3%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio

Letzter Login: 14.09.2018

PERFORMANCE

+108,5 % seit 08.12.2015	+13,6 % 1 Jahr	0,0 % Heute
------------------------------------	--------------------------	-----------------------

RISIKO

-15,3 % Max Verlust (bisher)	0,9x Risiko-Faktor
----------------------------------------	------------------------------

PORTFOLIO

INDEXZERTIFIKAT

206,33 Verkauf	210,65 Kauf
--------------------------	-----------------------

per 15.09.2018 um 12:00 - in EUR

Investiertes Kapital
EUR 1.308.215

Erstmission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,4 Tage
Handelsvolumen	EUR 173.354

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!

Sparplan anlegen



Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

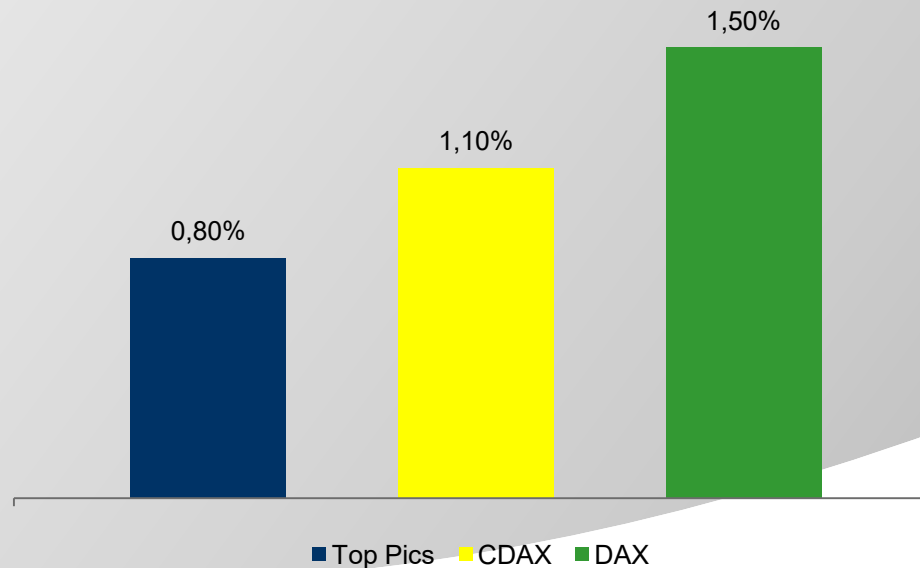
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	66,80€	+22,2%	13,6%
Allgeier SE	25,36€	35,00€	+38,0%	14,2%
AT&S AG	23,54€	21,65€	-8,0%	11,3%
Datagroup SE	40,10€	34,15€	-14,8%	10,3%
Einhell AG	83,94€	95,40€	+13,7%	10,2%
mVISE AG	4,14€	4,41€	+6,5%	10,5%
S&T AG	17,99€	26,52€	+47,4%	13,4%
SNP SE	32,00€	21,75€	-32,0%	8,3%
Vectron AG	20,44€	16,24€	-20,5%	8,3%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

*gewichteter Verkaufskurs



Entwicklung in KW 37/2018

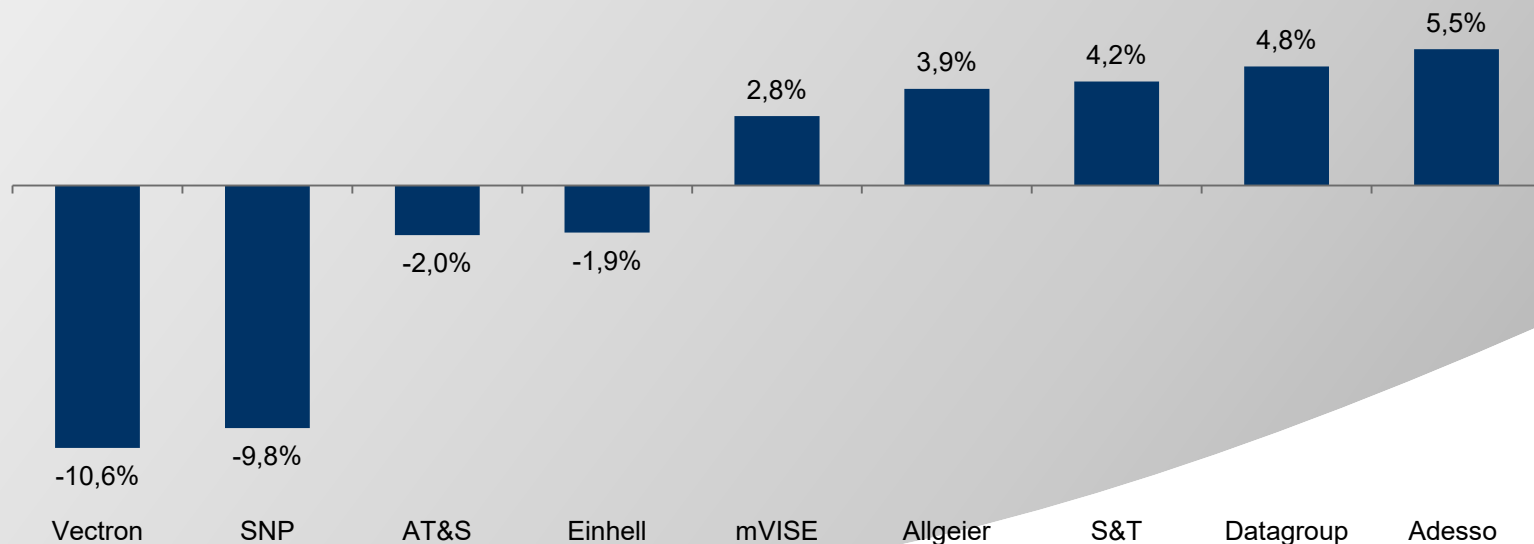
- +0,8% vs. +1,5% beim DAX und +1,1% im CDAX
- Politische Themen nicht mehr ganz dominierend
- Politische Themen aber unverändert in der Luft
- Berichtssaison überwiegend positiv verlaufen
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 37/2018

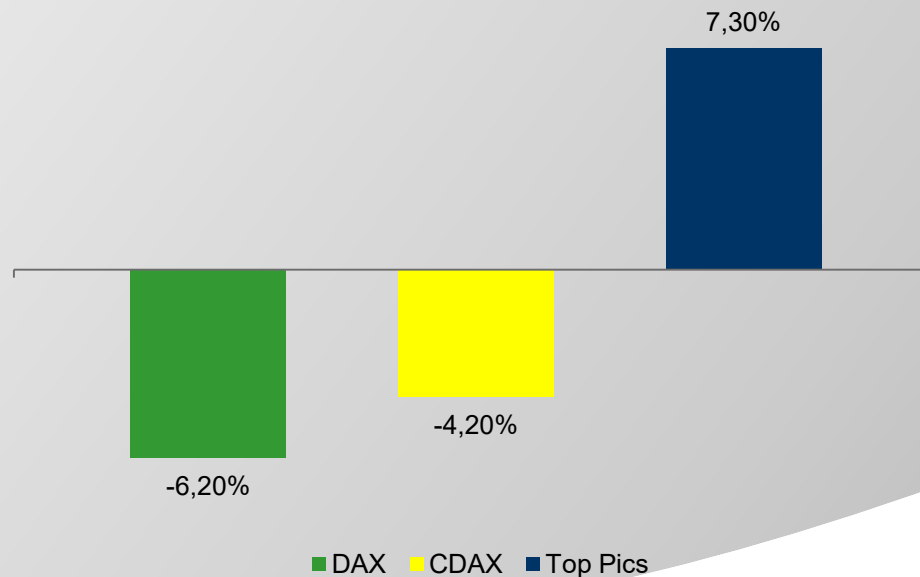
- Überwiegend positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Datagroup nach Schwäche in den Vorwochen mit Gegenbewegung, S&T nach Kapitalmarkttag im Plus, mVISE nach Kaufempfehlung im Plus, SNP & Vectron ohne News deutlich im Minus
- Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

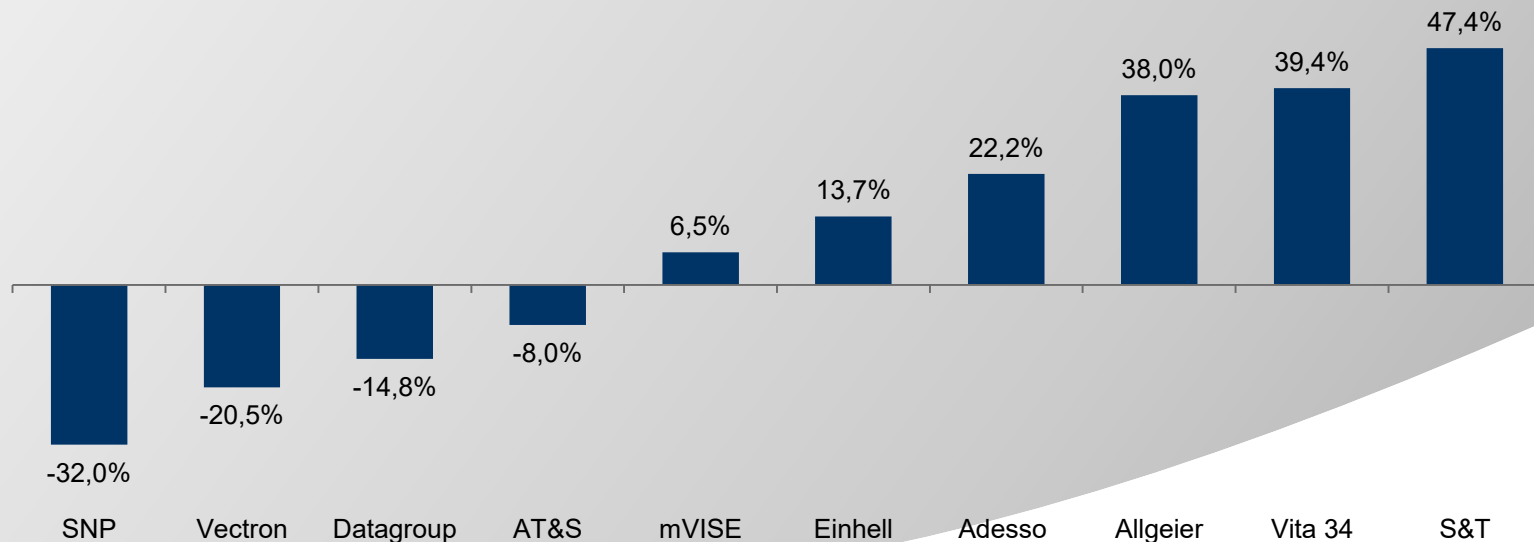
- Kursplus von 7,3%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 13,5% vs. DAX & 11,5% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

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





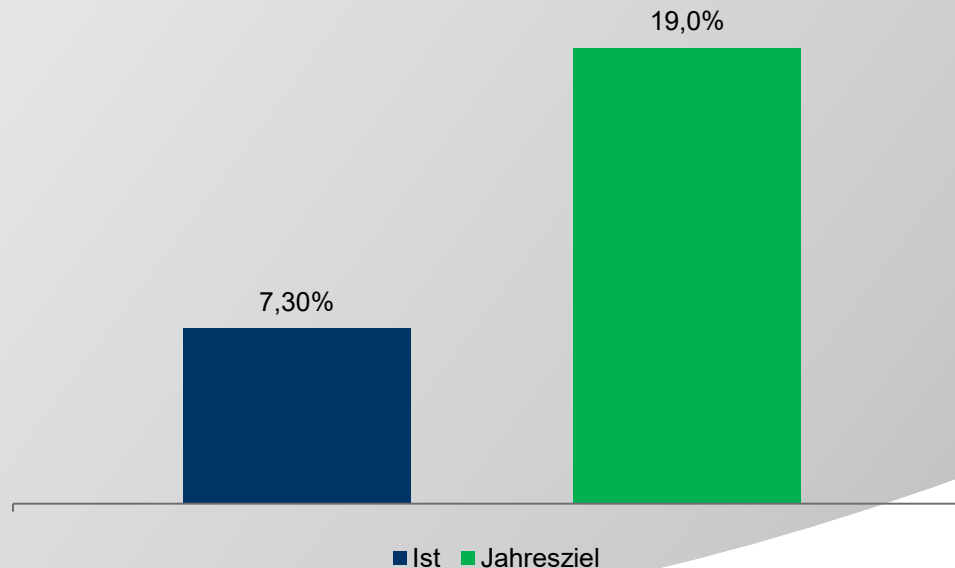
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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

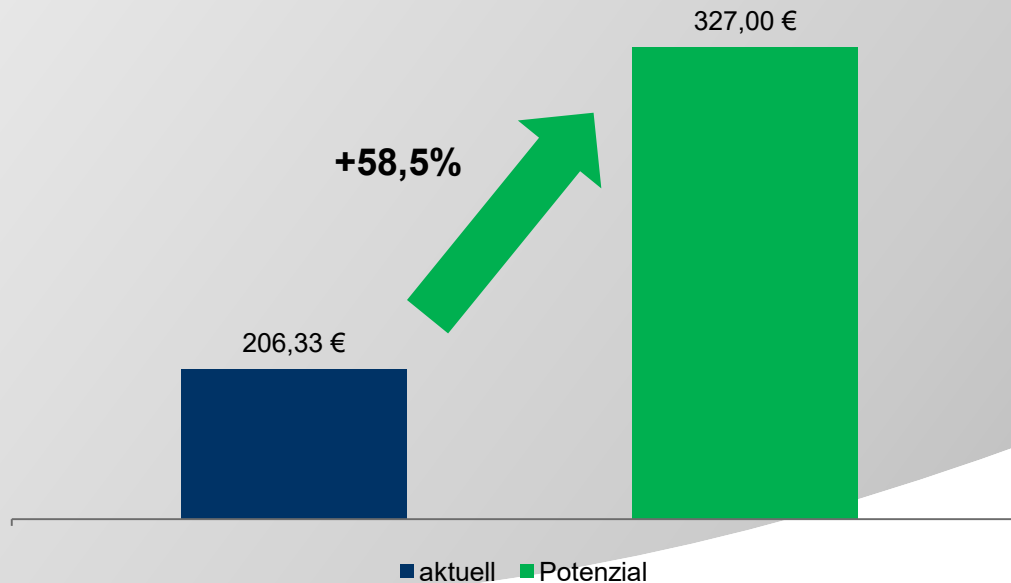
- ⦿ Jahresziel unverändert 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial leicht auf 327€ reduziert (bisher: 329€)
- Upside von knapp 59%
- 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	66,80€	83,00€	31,1%
Allgeier SE	35,00€	60,00€	78,0%
AT&S AG	21,65€	42,00€	90,0%
Datagroup SE	34,15€	55,00€	68,7%
Einhell AG	95,40€	150,00€	54,3%
mVISE AG	4,41€	7,00€ (alt: 7,60€)	77,2%
S&T AG	26,52€	30,00€	17,9%
SNP SE	21,75€	33,00€	36,9%
Vectron AG	16,24€	43,00€	136,8%
Vita 34 AG	15,68€*	14,00€	-10,7%

*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



Aktie im Fokus – mVISE AG

○ Kurszielanpassung nach HJ-Zahlen

- Erstmalig positives Halbjahres-EBIT aber durch Aktivierungen i.H.v. 0,8 Mio. € positiv beeinflusst
- Für 2018 hatte ich mit geringeren Aktivierungen gerechnet, jedoch weitere Investitionen in das Produkt SaleSphere nötig die aktiviert werden sollen -> dadurch sinkt die echte Ergebnisqualität bzw. die Verbesserung des Ergebnisses welche durch operative Verbesserung resultiert fällt geringer aus
- Erst in 2019 aus aktueller Sicht mit reduzierten Aktivierungen zu rechnen
- Weitere Partnerschaften für elastic.io wie mit Magic Software möglich
- Umsatz- und Ergebniserwartungen für 2018/19/20 reduziert -> nun knapp unter den Prognosen für 2020, nachdem ich beim Ergebnis hier bisher >100 Basispunkte höher lag
- Erwartungen für 2018: 24,5 Mio. € Umsatz/2,0 Mio. € EBIT (8,3% EBIT-Marge) vs. Prognose 25 Mio. € Umsatz/7-9% EBIT-Marge
- Erwartungen für 2020: 34,6 Mio. € Umsatz/5,1 Mio. € EBIT (14,7% EBIT-Marge) vs. Prognose 35 Mio. € Umsatz/15% EBIT-Marge
- Kursziel von 7,60€ auf 7,00€ reduziert (inkl. Verwässerung durch die beiden Wandelanleihen)



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◎ 13.09.2018 | Kapitalmarkttag
 - Steigerung der Umsatzerlöse von 1 Mrd. € in 2018 auf 2 Mrd. € in 2023 durch..
 - Embedded Services 100 Mio. €
 - Smart Energy 100 Mio. €
 - Technologies 100 Mio. €
 - Wachstum in Asien 200 Mio. €
 - Kauf von Start-ups 30 Mio. €
 - Akquisitionen 400 Mio. €
 - Wichtiger Bestandteil sind Partnerschaften mit Microsoft und Ennoconn



Aktie im Fokus – SNP SE

- ◉ Weitere Insiderkäufe durch den CEO
 - Käufe i.H.v. rund 285.000€
 - Käufe zu 24,00€ bis 24,20€ je Aktie



Ausblick KW 38/2018

- 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](#)