



Wochenupdate KW 36/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Börse wieder von politischen Themen eingeholt



Aktuelle Übersicht





Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

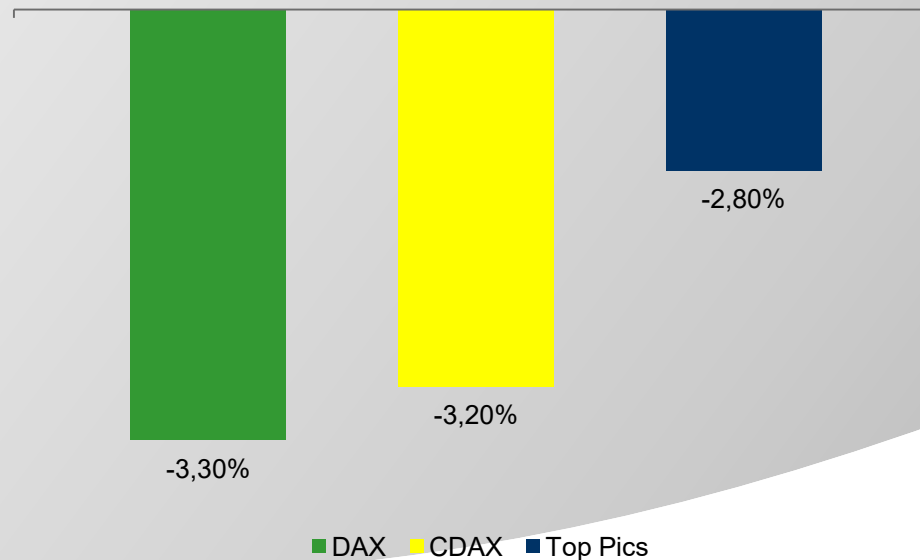
<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	63,30€	+15,8%	12,9%
Allgeier SE	25,36€	33,70€	+32,9%	13,7%
AT&S AG	23,54€	22,10€	-6,1%	11,4%
Datagroup SE	40,10€	32,60€	-18,7%	9,8%
Einhell AG	83,94€	97,20€	+15,8%	10,5%
mVISE AG	4,14€	4,29€	+3,6%	10,2%
S&T AG	17,99€	25,44€	+41,4%	12,9%
SNP SE	32,00€	24,10€	-24,7%	9,3%
Vectron AG	20,44€	18,16€	-11,2%	9,3%
Vita 34 AG	11,25€	15,68€*	+39,4%	0,0%

*gewichteter Verkaufskurs



Entwicklung in KW 36/2018

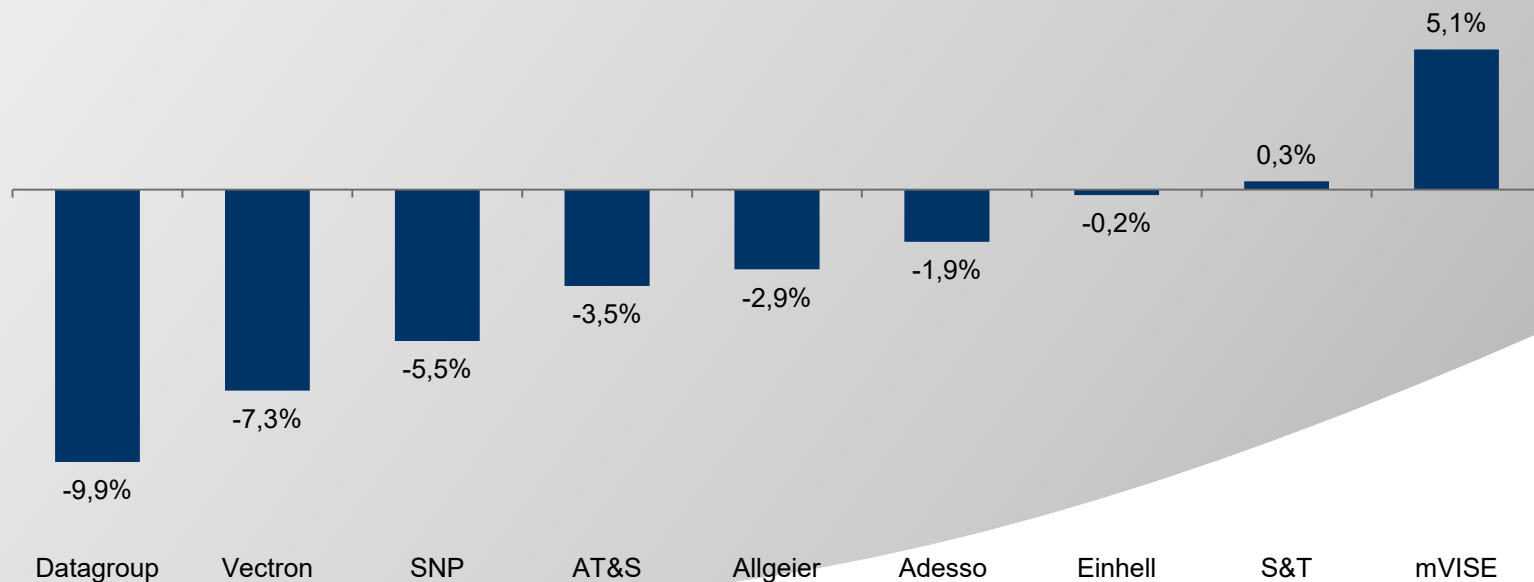
- -2,8% vs. -3,3% beim DAX und -3,2% im CDAX
- Handelskonflikt, Währungsschwäche bei Schwellenländern sowie gemischte Wirtschaftsdaten bestimmende Themen
- Politische Themen unverändert in der Luft
- Berichtssaison überwiegend positiv
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa

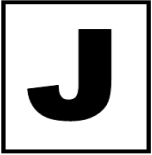




Entwicklung der Einzelwerte in KW 36/2018

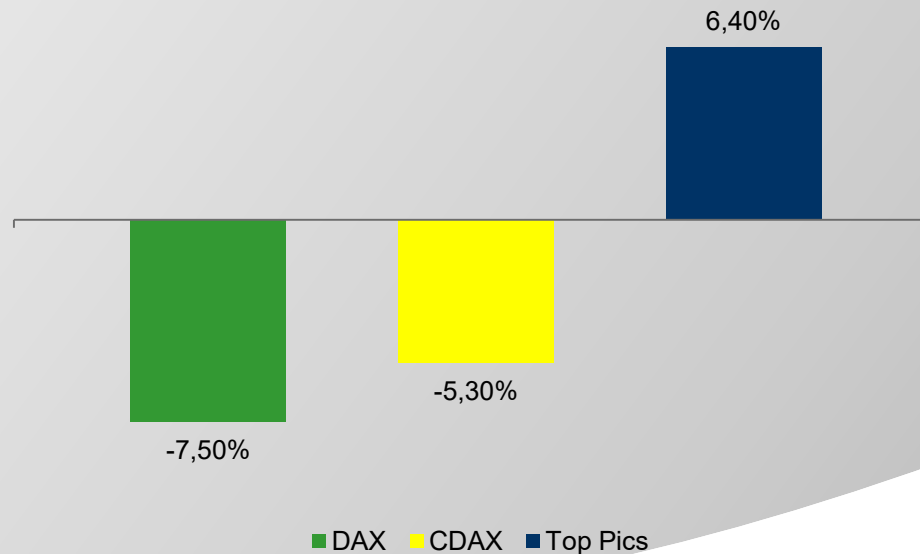
- Überwiegend negativ Einzelwerte im Wochenverlauf
- Datagroup ohne News deutlich im Minus, Vectron nach getHappy aus trotz neuer Kooperation im Minus, SNP trotz Insiderkäufen im Minus, mVISE nach guten HJ-Zahlen mit Plus
- Vita34 Aktie nach Verkauf nicht mehr in der Wochenübersicht
- Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

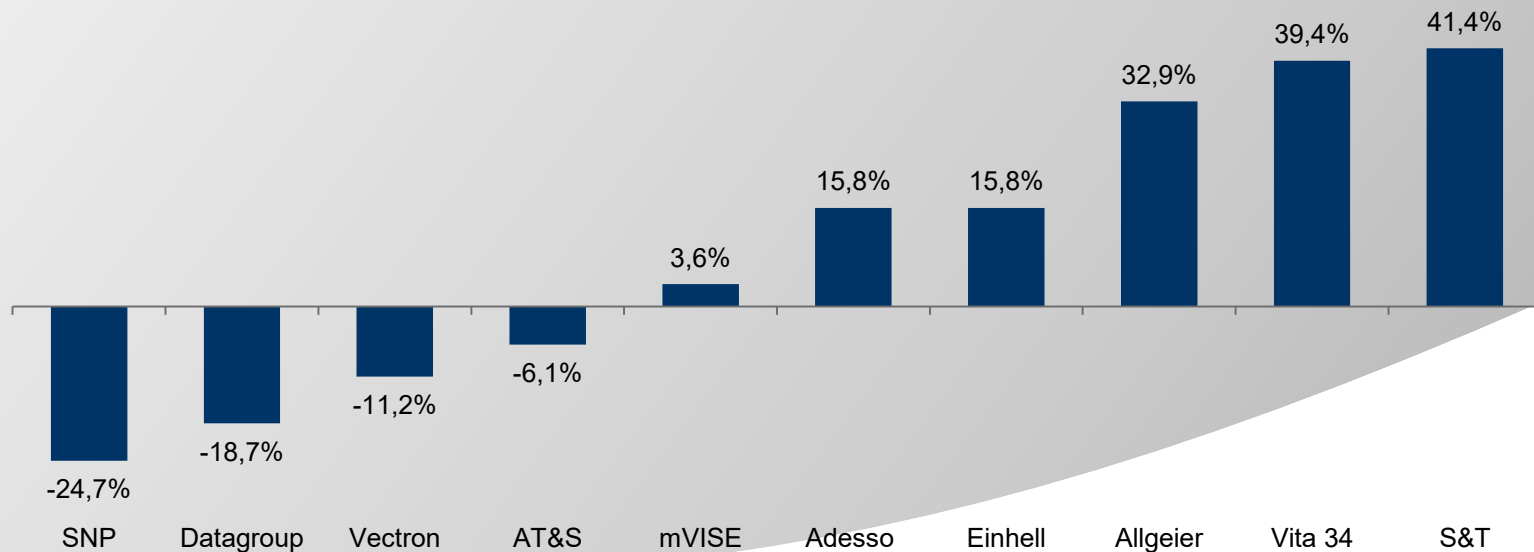
- Kursplus von 6,4%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 13,9% vs. DAX & 11,7% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





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





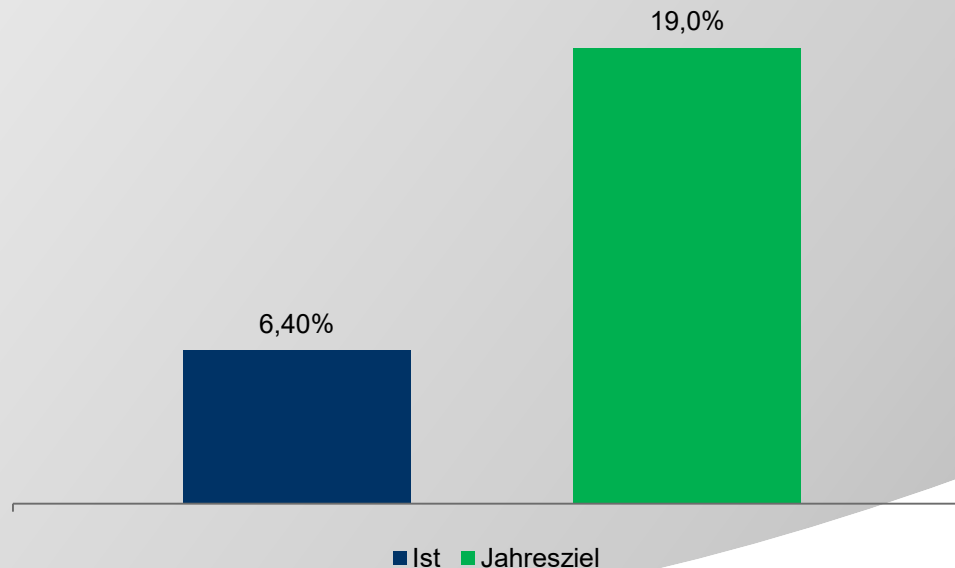
Basis für gute Entwicklung

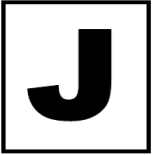
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
 - Steigenden Umsatzerlösen
 - Steigenden Ergebnismargen
 - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ Breites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

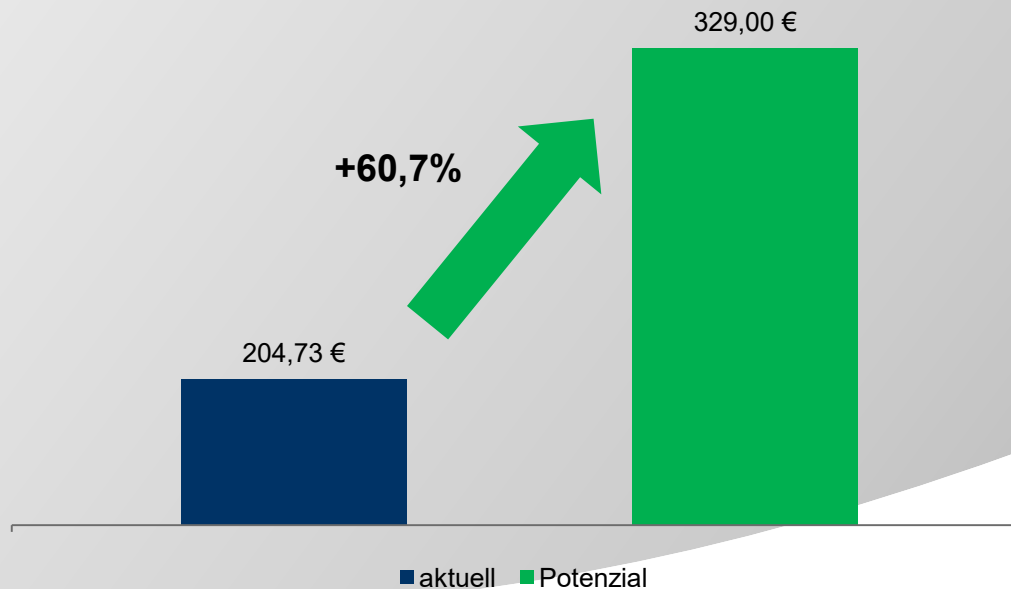
- ⦿ Jahresziel unverändert 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv

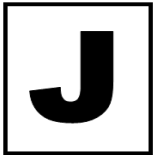




Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial auf 329€ (alt: 326€) wg. Verkauf Vita34 + Reinvestments
- Upside von knapp 61%
- 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	63,30€	83,00€	31,1%
Allgeier SE	33,70€	60,00€	78,0%
AT&S AG	22,10€	42,00€	90,0%
Datagroup SE	32,60€	55,00€	68,7%
Einhell AG	97,20€	150,00€	54,3%
mVISE AG	4,29€	7,60€	77,2%
S&T AG	25,44€	30,00€	17,9%
SNP SE	24,10€	33,00€	36,9%
Vectron AG	18,16€	43,00€	136,8%
Vita 34 AG	15,68€*	14,00€	-10,7%

*bereits verkauft, gewichteter Verkaufskurs



Aktie im Fokus – adesso AG

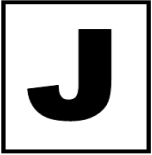
- 03.09.2018 | Übernahme Collogia Trianova
 - 32 Mitarbeiter
 - Ausbau des Leistungsangebot im Bereich betrieblicher Altersvorsorge und Zeitwertkonten
 - Erwerb der Softwarelösung CollPhir^(R)
 - Integration in die in|sure Produktfamilie
 - Kaufpreis 3,0-3,5 Mio. €
 - Umsatz 3,5 Mio. €, EBT 0,7 Mio. €



Aktie im Fokus – mVISE AG

04.09.2017 | HJ-Zahlen 2018

- Umsatz 9,2 Mio. € (+73,8%)
 - EBIT 0,0 Mio. € (vj. -0,5)
 - Umsatz getrieben durch organisches Wachstum, Übernahme elastic.io (Mai 2017) sowie Übernahme des Geschäftsbereichs der SHS Viveon AG (Oktober 2017)
 - Beratungsgeschäft trägt maßgeblich zur Umsatzsteigerung bei, Produktumsätze abrechnungsbedingt nur auf Vorjahresniveau
 - Tochtergesellschaft elastic.io hat Zusammenarbeit mit Deutscher Telekom ausgebaut -> Integration in Mittelstandsplattform
 - Ausblick bestätigt: 25 Mio. € Umsatz, knapp 7-9% EBIT-Marge
 - Ausblick 2020 bestätigt: 35 Mio. €, 15% EBIT-Marge -> Von 75% Beratung & 25% Produkt zu 50/50 Umsatzanteil
- Fazit: Gute Zahlen, allerdings ergebnisseitig etwas zu schwach, Prognose dürfte herausfordernd sein, dazu neuerdings das Wort „knapp“, Kursziel (7,60€) dürfte leicht sinken



Aktie im Fokus – SNP SE

- ◉ Weitere Insiderkäufe durch den CEO
 - Käufe i.H.v. 197.300€
 - Käufe zu 24,00€ und 24,50€ je Aktie



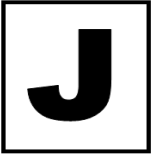
Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- 03.09.2018 | Details zur weiteren Strategie auf der Herbstkonferenz
 - DeutschlandCard mit 20 Mio. Kunden, 12 Mio. Kunden davon aktiv
 - Revenue Sharing -> Größenordnung wie bei Kreditkartenabrechnung
 - Funktionen zunächst Punkte sammeln, später bestellen + reservieren
 - Plan: in 3 Jahren 100.000 angeschlossene Gastronomen und 100€ pro Monat pro Gastronom Umsatz
 - Wollen durch Anschluss der Gastronomen an eine eigene Cloud eine Schnittstelle bauen an die sich andere Firmen anschließen können
 - Mit Coca Cola Fokus auf Auswertung der Daten -> weiterer Test mit rund 5.000 Kassen die an bonVito angeschlossen sind -> Daten sind viel Wert für Coca Cola
 - Mit Metro Test bis Ende 2018 in Bezug auf verschiedene Vertriebsansätze -> zB kostenloser Verkauf einer Kasse um zu schauen wie im Gegenzug bestimmte Angebote angenommen werden
- Fazit: Die Ansätze und der Plan dahinter ist vielversprechend, wenn er aufgeht werden sich Umsatz und Ergebnis vervielfachen, derzeit aber noch vieles schwammig



Ausblick KW 37/2018

- 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](#)