



Wochenupdate KW 34/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Erholung nach Beruhigung um politische Themen



Aktuelle Übersicht





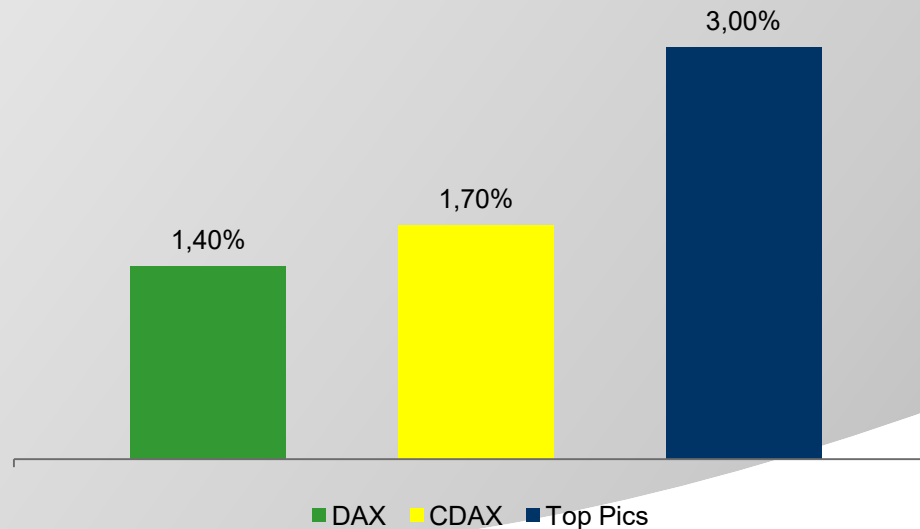
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	62,90€	+15,1%	12,8%
Allgeier SE	25,36€	34,50€	+36,0%	14,2%
AT&S AG	23,54€	22,30€	-5,3%	11,3%
Datagroup SE	40,10€	35,20€	-12,2%	10,3%
Einhell AG	83,94€	96,00€	+14,0%	10,5%
mVISE AG	4,14€	4,37€	+5,6%	9,9%
S&T AG	17,99€	24,46€	+36,0%	12,5%
SNP AG	32,00€	17,00€	-46,90%	6,3%
Vectron AG	20,44€	19,28€	-5,7%	9,5%
Vita 34 AG	11,25€	14,85€	+32,0%	2,5%



Entwicklung in KW 34/2018

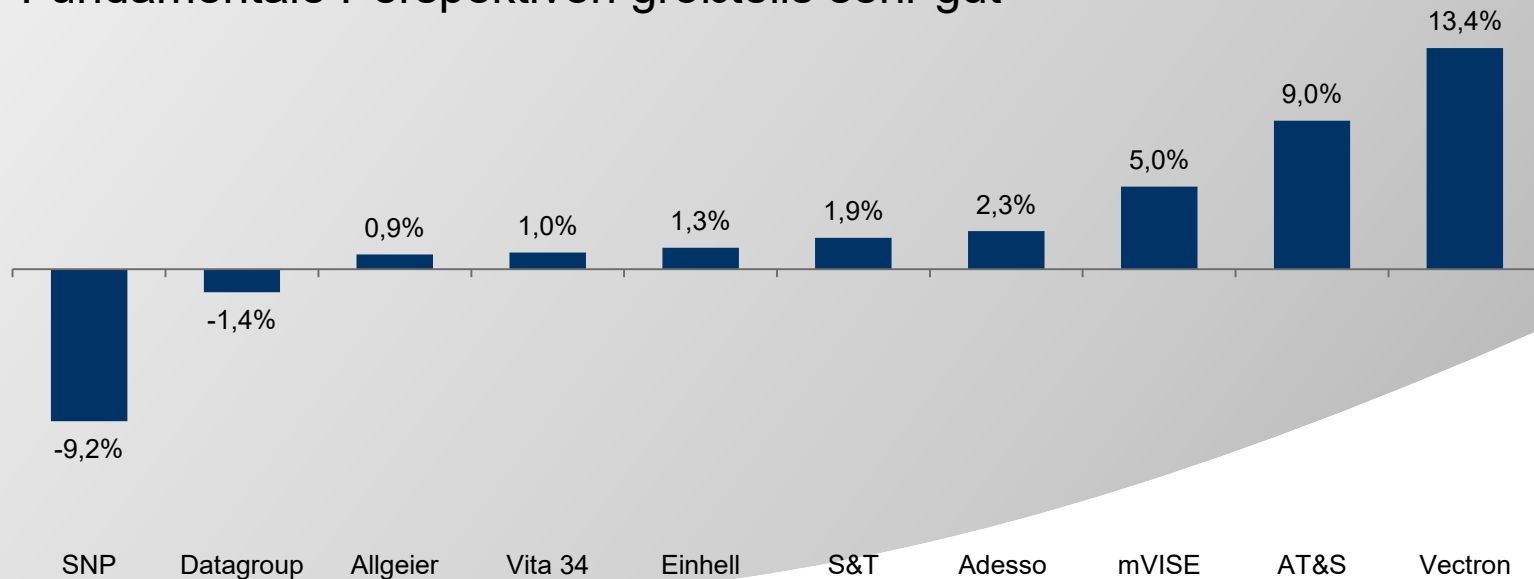
- +3,0% vs. +1,4% beim DAX und +1,7% im CDAX
- Politische Themen rücken in dieser Woche etwas in den Hintergrund
- Politische Themen aber unverändert in der Luft
- Berichtssaison positiv gestartet
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 34/2018

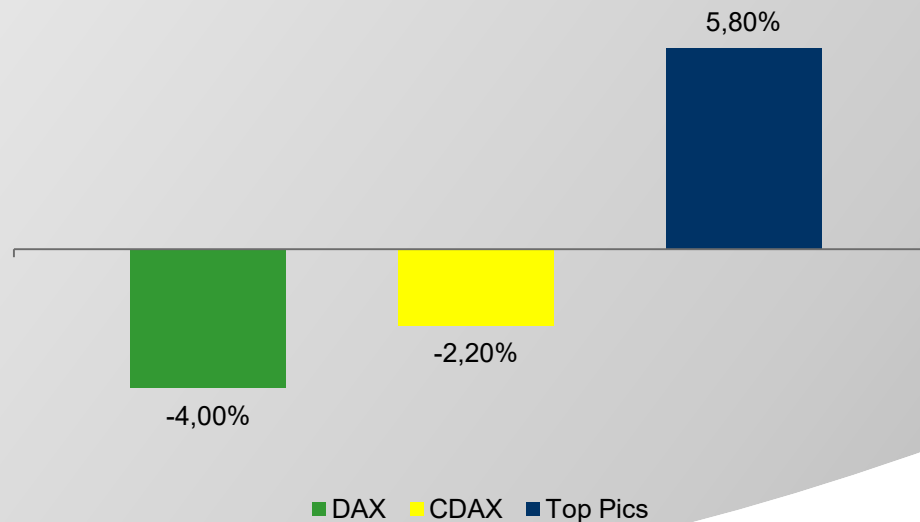
- Überwiegend positive Einzelwerte im Wochenverlauf
- Vectron ohne News deutlich im Plus, adesso Aktie vor erwartet guten Halbjahreszahlen im Plus, AT&S nach zwischenzeitlicher Konsolidierung weiter im Aufwind nach sehr guten Q1-Zahlen, mVISE nach deutlicher Schwäche zuletzt mit Erholung, SNP ohne News deutlich im Minus
- Fundamentale Perspektiven großteils sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

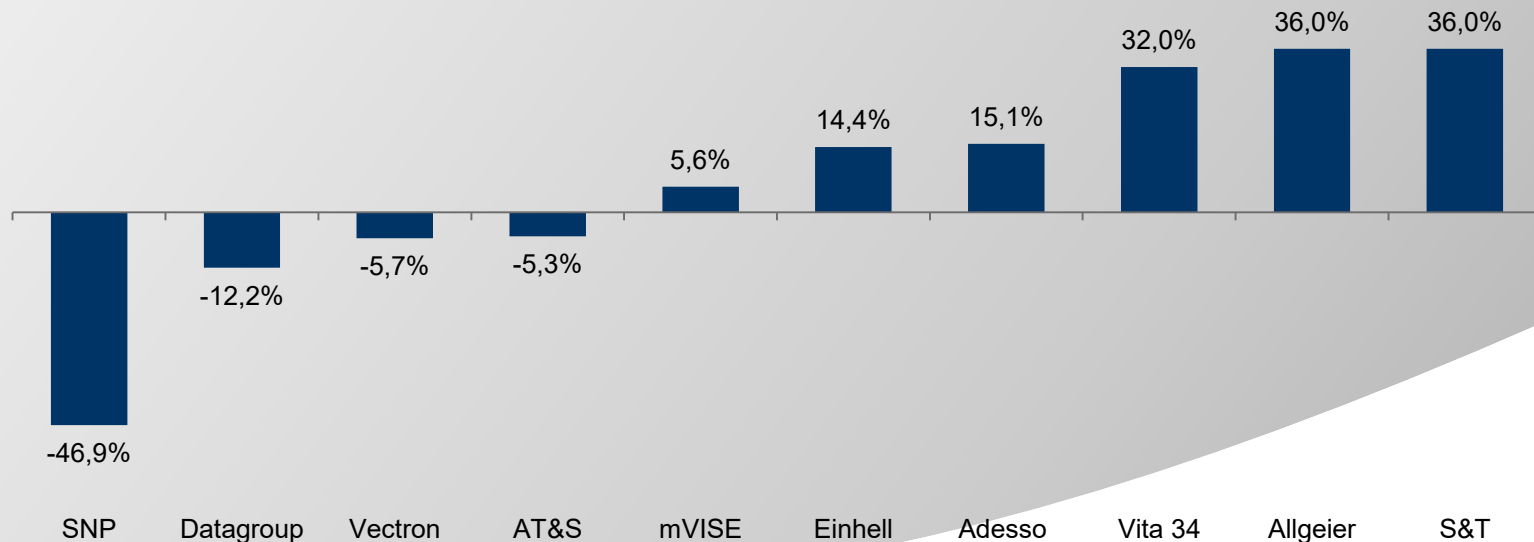
- Kursplus von 5,8%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 9,8% vs. DAX & 8,0% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





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





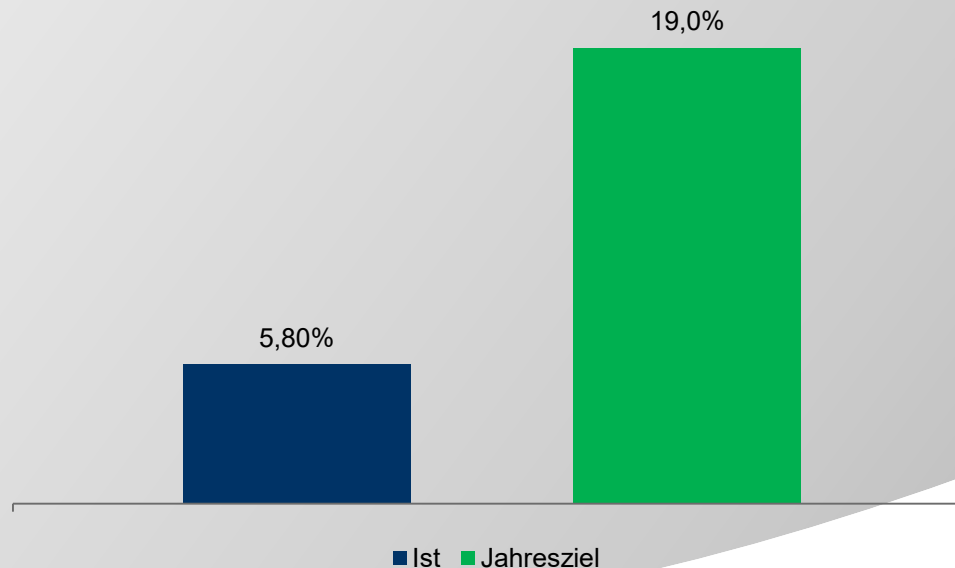
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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, 3 in 2018)



Ziele 2018

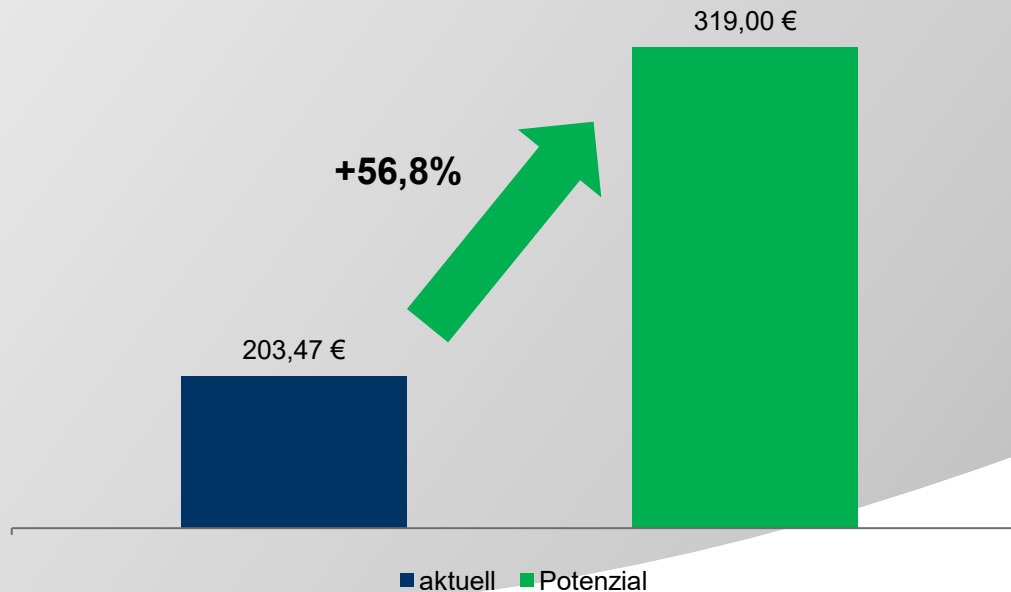
- ⦿ Jahresziel unverändert 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- ⦿ Potenzial unverändert 319€
- ⦿ Upside von knapp 57%
- ⦿ 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	62,90€	83,00€	32,0%
Allgeier SE	34,50€	60,00€	73,9%
AT&S AG	22,30€	38,00€ (under Review)	70,4%
Datagroup SE	35,20€	55,00€	56,3%
Einhell AG	96,00€	150,00€	56,3%
mVISE AG	4,37€	7,60€	73,9%
S&T AG	24,46€	30,00€	26,7%
SNP AG	17,00€	50,00€ (under Review)	194,1%
Vectron AG	19,28€	43,00€	123,0%
Vita 34 AG	14,85€	14,00€	-5,7%



Aktie im Fokus – Einhell AG

23.08.2018 | HJ-Bericht 2018

- Umsatz HJ1 309,6 Mio. € (+10,4%), Q2 155,9 Mio. € (+8,8%) vs. LSe 156,2 Mio. € (+9,0%)
 - 12,8 Mio. € negative Währungseffekte im Umsatz enthalten | insbesondere folgende Regionen betroffen: Türkei, Russland, Argentinien, Kolumbien und Australien
 - EBT HJ1 23,7 Mio. € (+23,5%), 7,7% EBT-Marge
 - EBT Q2 12,0 Mio. € (+22,6%), 7,7% EBT-Marge vs. LSe 11,6 Mio. € (7,4% EBT-Marge)
 - DACH, Westeuropa und Osteuropa mit positiver Entwicklung, Übersee & übrige Länder mit rückläufiger Entwicklung nach positivem Start in Q1
 - Ausblick bestätigt: Umsatz 610-615 Mio. € (+10,2% bis +11,1%), EBT-Marge 6,9% - 7,4% (2017: 6,5%)
- Fazit: Wachstumsdynamik in Q2 mit gewissen Bremsspuren (+8,8% vs. +12,0% in Q1), Einhell hat in HJ2 einige kleinere Baustellen zu lösen, Umsatzprognose ambitioniert, Schätzungen minimal angepasst bei unverändertem Kursziel (150,00€)



Ausblick KW 35/2018

- ⦿ 30.08.2018 | Halbjahresbericht Allgeier SE
 - Erwartung: vorläufige Zahlen bereits kommuniziert
- ⦿ 30.08.2018 | Halbjahresbericht Vita34 AG
 - Erwartung: Umsatz Q2 2018 5,3 Mio. € (+30%), EBITDA 1,1 Mio. €
- ⦿ 31.08.2018 | Halbjahresbericht adesso AG
 - Erwartung: zweistelliges Umsatzwachstum Q2 (ca. 15%) , EBITDA mit deutlichem Plus ggü. Vorjahr wegen schwachem Q2 2017 aber unter Q1-Wert (7,2 Mio. €)
- ⦿ 31.08.2018 | Halbjahresbericht Vectron Systems AG
 - Erwartung: Erneut zweistelliger Umsatzrückgang, neg. EBITDA in Q2



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](#)