



Wochenupdate KW 32/2018

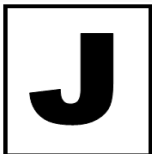
wikifolio „Top Pics of the Year“

Politische Themen beherrschen erneut die Finanzmärkte | Ytd. +4,6%



Aktuelle Übersicht





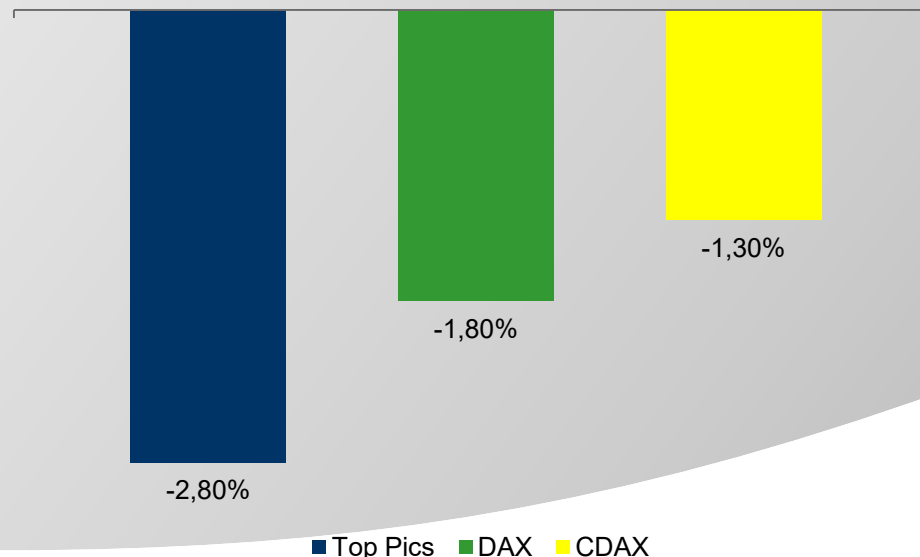
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	58,50€	+7,0%	12,0%
Allgeier SE	25,36€	32,90€	+29,0%	13,7%
AT&S AG	23,54€	21,35€	-9,3%	10,7%
Datagroup SE	40,10€	35,70€	-11,0%	10,4%
Einhell AG	83,94€	95,80€	+14,1%	10,5%
mVISE AG	4,14€	4,54€	+8,7%	10,4%
S&T AG	17,99€	25,04€	+39,2%	12,9%
SNP AG	32,00€	20,80€	-35,0%	7,7%
Vectron AG	20,44€	17,80€	-12,9%	8,8%
Vita 34 AG	11,25€	14,75€	+31,1%	2,6%



Entwicklung in KW 32/2018

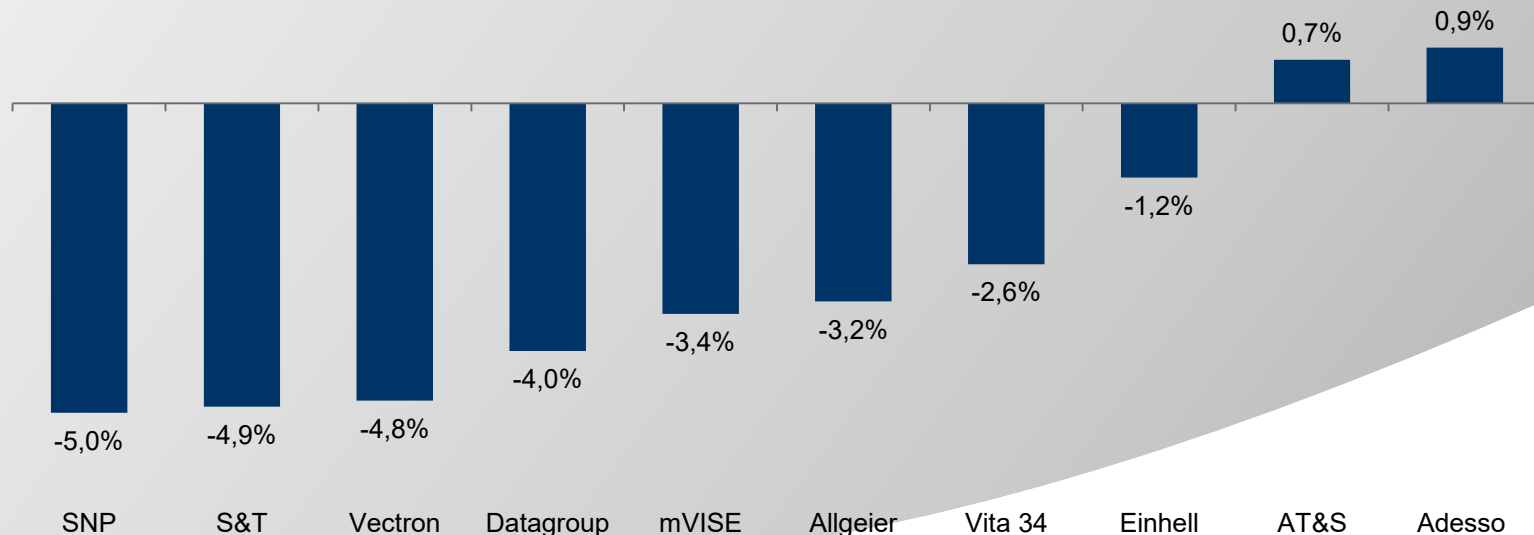
- -2,8% vs. -1,8% beim DAX und -1,3% im CDAX
- Weiterhin scharfe Töne aus den USA gegen China im Handelskonflikt
- Lira Schwäche belastet Finanzmärkte
- Politische Themen weiter mitbestimmend
- Berichtssaison positiv gestartet
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 32/2018

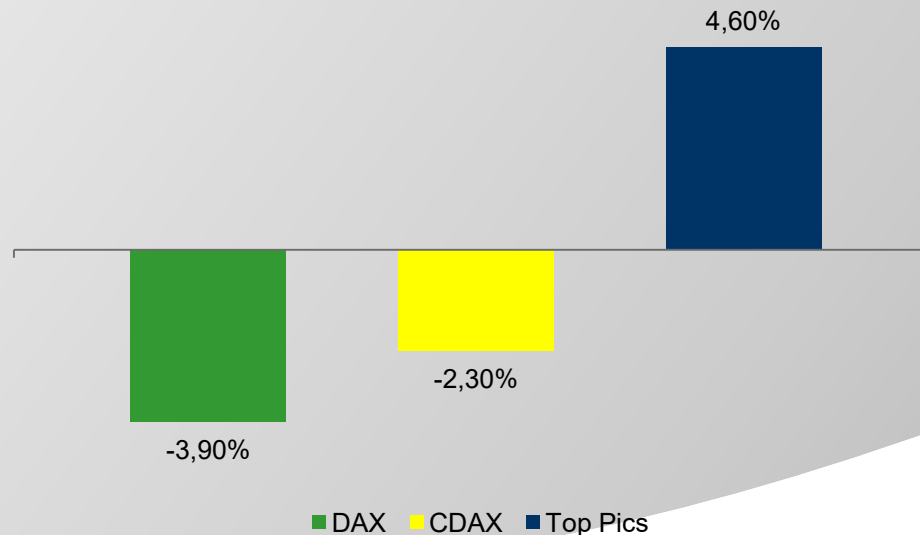
- Überwiegend negative Einzelwerte im Wochenverlauf
- Großteil der Entwicklungen geprägt durch Marktschwäche, S&T sowie Vectron nach sehr gute Vorwochen mit Konolidierung, SNP nach >30% in den letzten beiden Handelstagen der Vorwoche mit Konsolidierung, alle Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

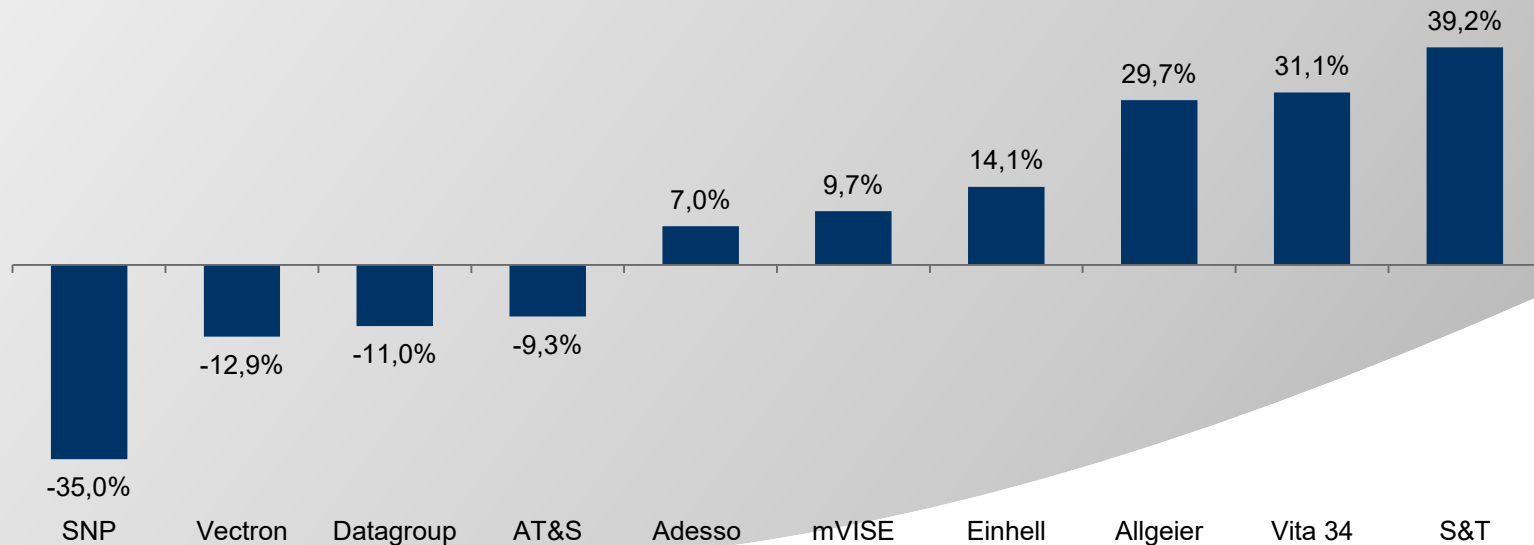
- Kursplus von 4,6%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 8,5% vs. DAX & 6,9% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





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





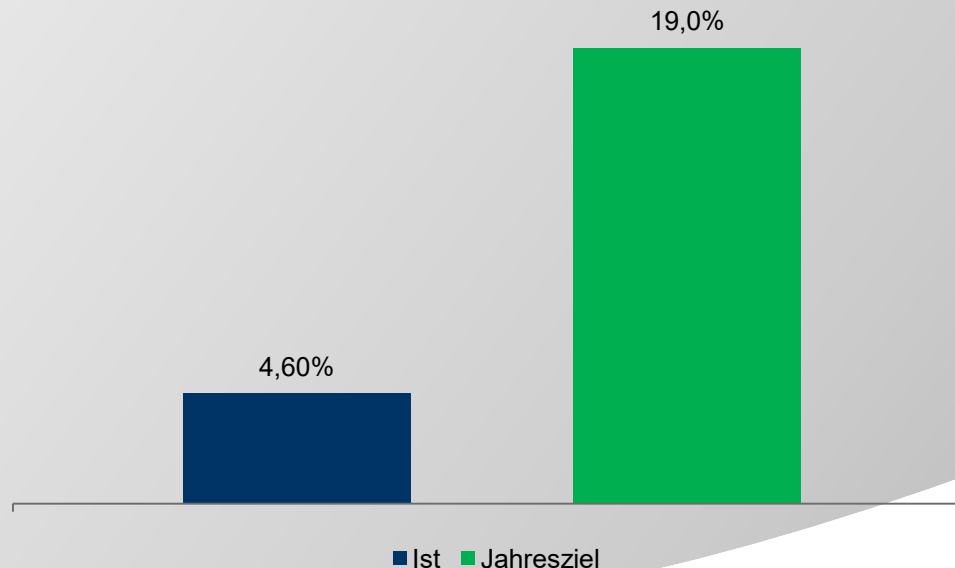
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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, 3 in 2018)



Ziele 2018

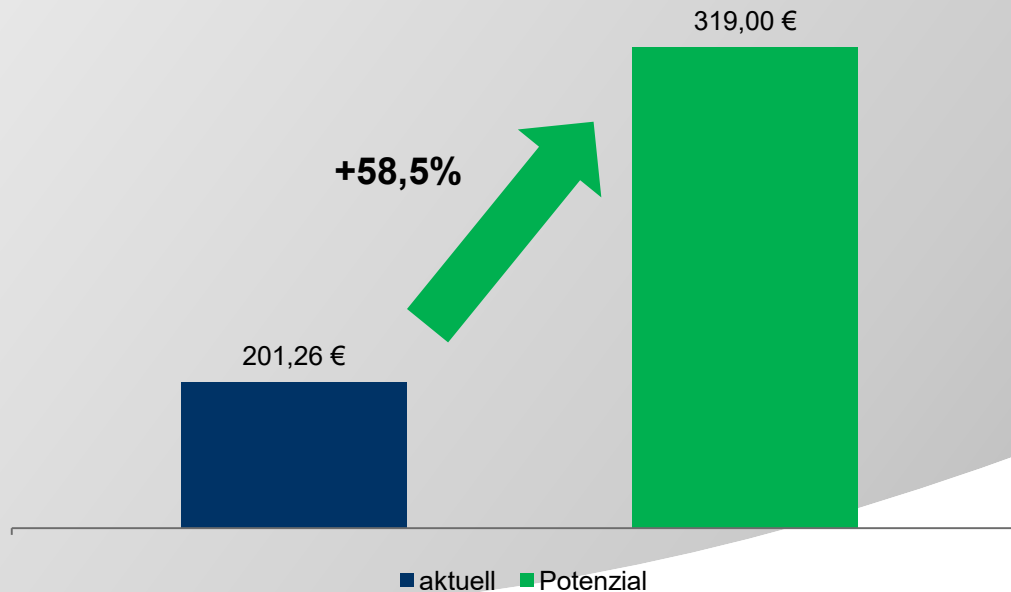
- ⦿ Jahresziel unverändert 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld trotz Herausforderungen weiter positiv

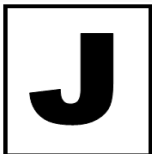




Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- ⦿ Potenzial unverändert 319€
- ⦿ Upside von fast 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	58,50€	83,00€	41,9%
Allgeier SE	32,90€	60,00€	82,4%
AT&S AG	21,35€	38,00€ (under Review)	78,0%
Datagroup SE	35,70€	55,00€	54,1%
Einhell AG	95,80€	150,00€	56,6%
mVISE AG	4,54€	7,60€	67,4%
S&T AG	25,04€	30,00€	23,8%
SNP AG	20,80€	50,00€ (under Review)	140,4%
Vectron AG	17,80€	43,00€	141,6%
Vita 34 AG	14,75€	14,00€	-5,1%



Aktie im Fokus – mVISE AG

- 09.08.2018 | Vorstandsfeedback Verkauf Just Intelligence GmbH
 - Call Center Software passt nicht zur Digitalisierungsstrategie
 - Entschluss für Kauf vor Bestellung des aktuellen Vorstands Herrn Götz
 - Entkonsolidierung ab August 2018
 - Kompensierung des Umsatzvolumens (ca.1,4 Mio. €) durch den Bereich Professionals
 - Verbesserung der Profitabilität, da JI Verluste erzielt hat
 - Keine Details zum Verkaufserlös, aber keine Gefahr für außerplanmäßige Abschreibungen im Konzern und Einzelabschluss
- Fazit: nachvollziehbare Argumentation, positive Einschätzung unverändert



Ausblick KW 33/2018

- ◉ 16.08.2018 | Q3-Zahlen Datagroup SE
 - Erwartungen: Auf 9-Monatssicht weiter zweistelliges Umsatz- und Ergebnisplus, in Q3 verlangsamte Umsatz- und Ergebnisentwicklung aufgrund geringerer anorganischer Effekte



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](#)