



# Wochenupdate KW 30/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**SNP Aktie bremst das wikifolio in dieser Woche aus | Ytd. +4,0%**



# Aktuelle Übersicht





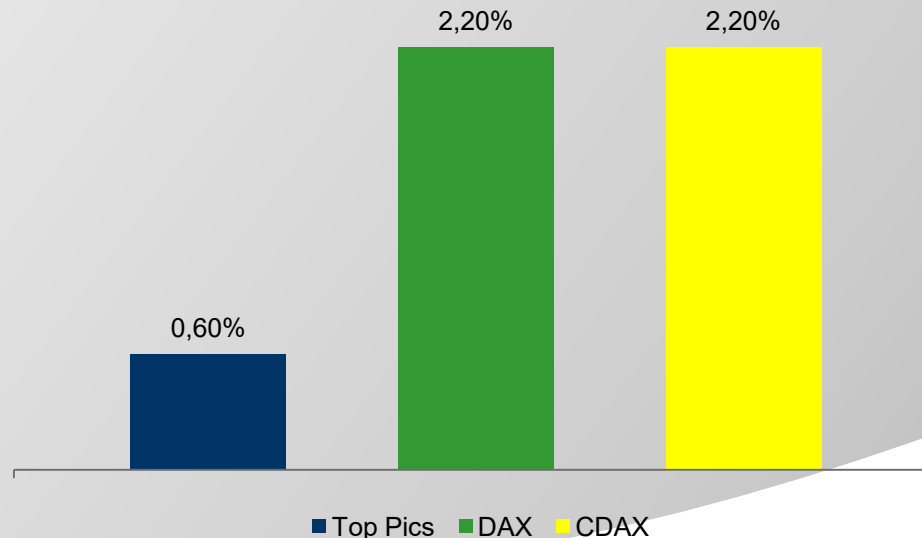
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.12.2017</u></b>	<b><u>Akt. Kurs</u></b>	<b><u>Δ in %</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
Adesso AG	54,67€	59,00€	+7,9%	12,2%
Allgeier SE	25,36€	33,20€	+30,9%	13,8%
AT&S AG	23,54€	17,50€	-25,7%	9,0%
Datagroup SE	40,10€	40,35€	+0,6%	11,8%
Einhell AG	83,94€	99,60€	+18,7%	10,9%
mVISE AG	4,14€	4,80€	+15,9%	11,1%
S&T AG	17,99€	24,72€	+37,4%	12,7%
SNP AG	32,00€	17,80€	-44,4%	6,7%
Vectron AG	20,44€	17,10€	-16,3%	8,5%
Vita 34 AG	11,25€	15,75€	+40,0%	2,8%



## Entwicklung in KW 30/2018

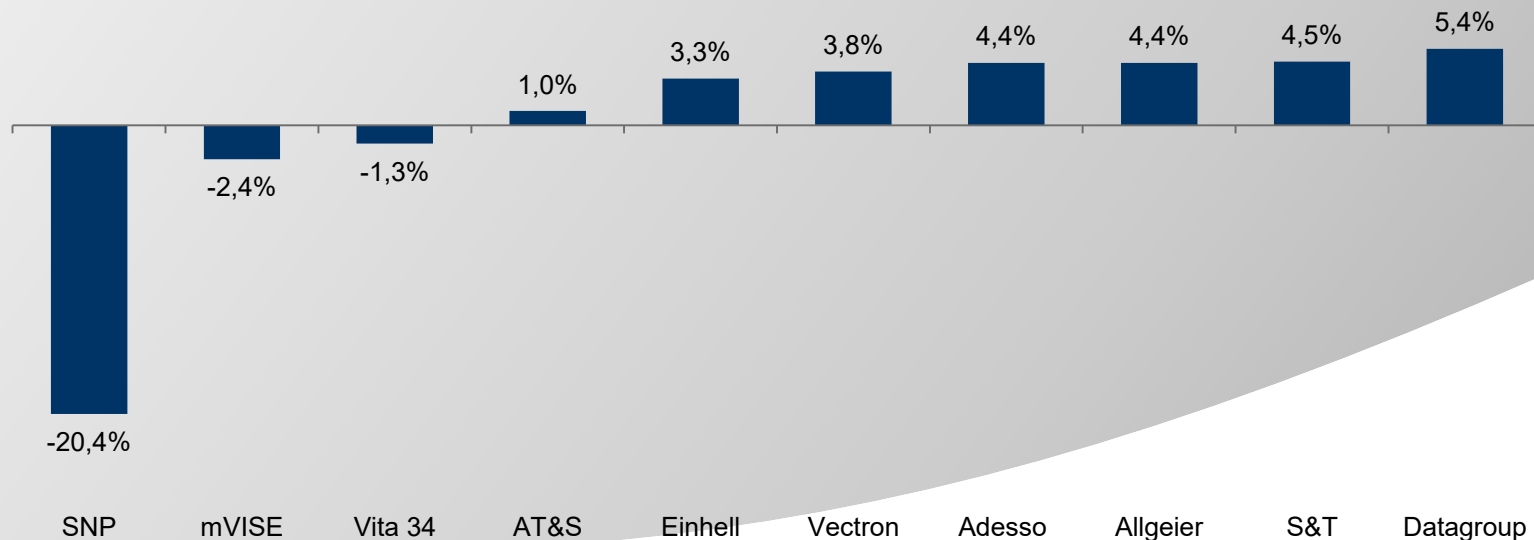
- +0,6% vs. +2,2% beim DAX und +2,2% im CDAX
- Entschärfung im US-Handelskonflikt zwischen den USA und Europa nach Treffen zwischen Trump und Junker
- Politische Themen weiter mitbestimmend
- Berichtssaison gestartet
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 30/2018

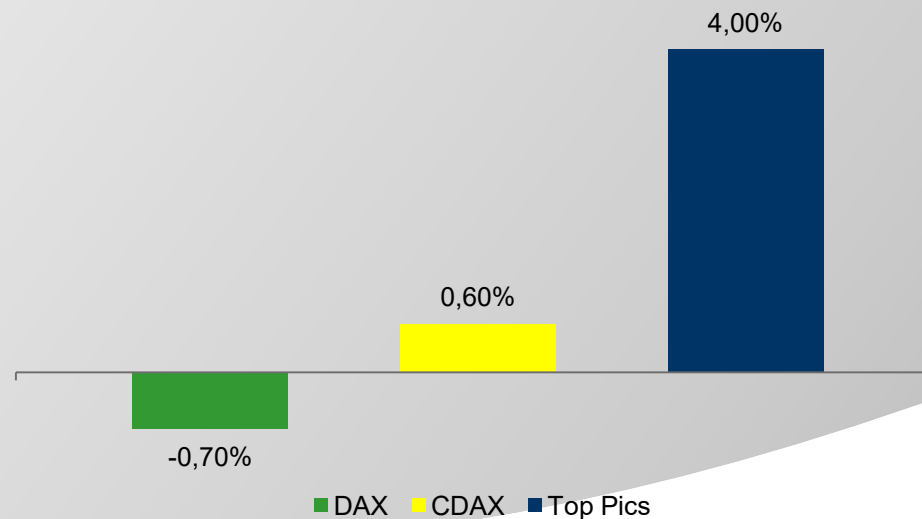
- Überwiegend positive Einzelwerte im Wochenverlauf
- Datagroup nach Großauftrag in den Vorwochen im Plus, S&T vor erwartet starken Zahlen mit Plus, Allgeier nach guten Zahlen in der Vorwoche im Plus, adesso nach Großauftrag im Plus, mVISE nach Verkauf einer Tochtergesellschaft im Minus, SNP nach Gewinnwarnung deutlich im Minus
- Fundamentale Perspektiven größtenteils sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

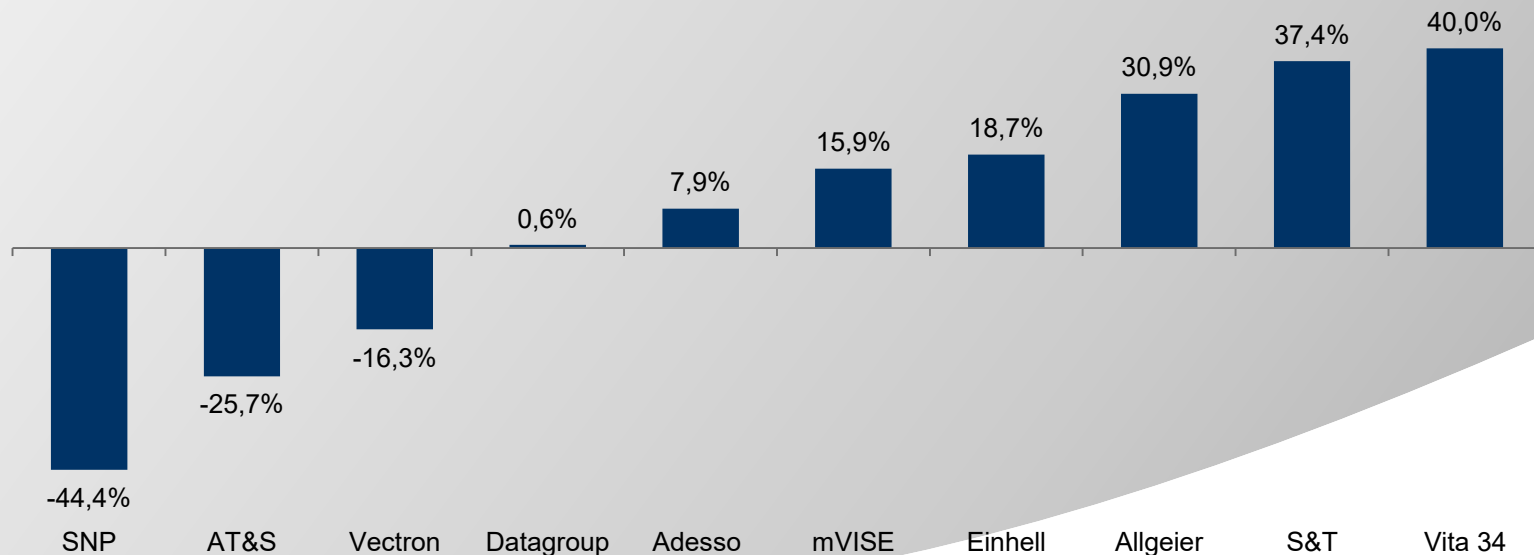
- Kursplus von 4,0%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 4,7% vs. DAX & 3,4% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





## 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

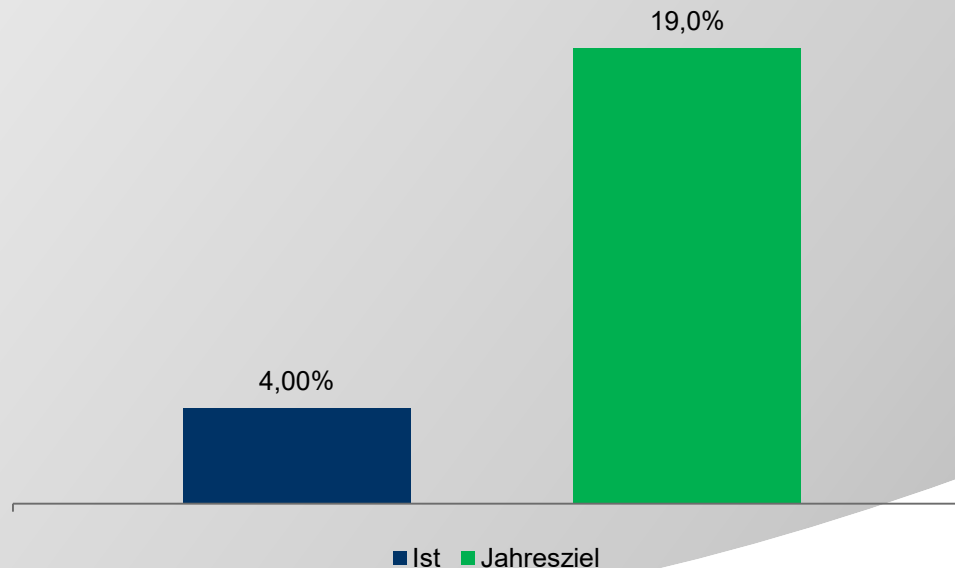
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿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

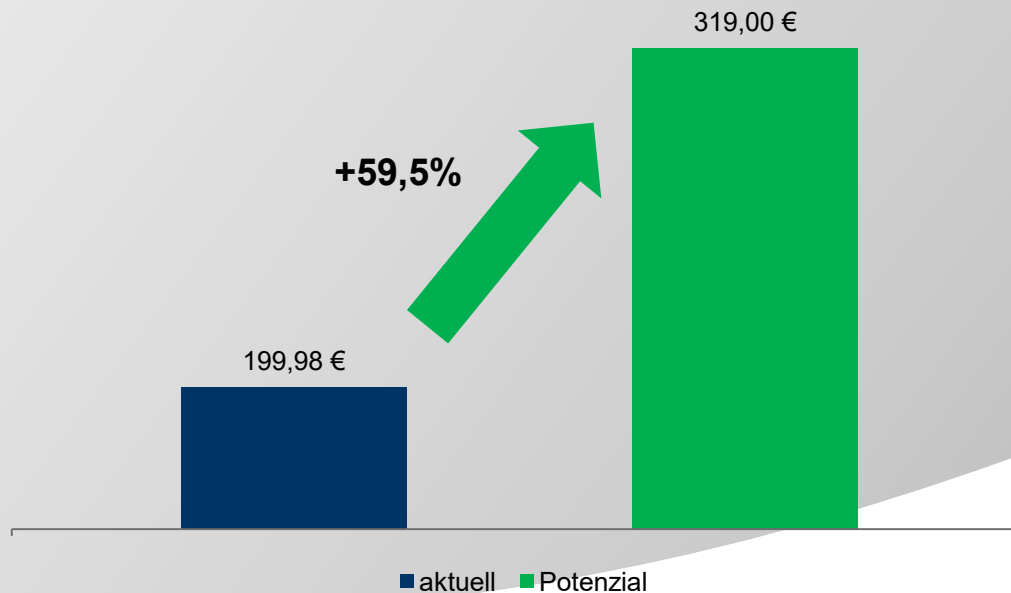
- Jahresziel 19,0% (mit Anpassungsbedarf nach SNP Gewinnwarnung)
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- ⦿ Potenzial unverändert 319€
- ⦿ Upside von rund 60%
- ⦿ 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	59,00€	83,00€	40,7%
Allgeier SE	33,20€	60,00€	80,7%
AT&S AG	17,50€	38,00€	117,1%
Datagroup SE	40,35€	55,00€	36,3%
Einhell AG	99,60€	150,00€	50,6%
mVISE AG	4,80€	7,60€	58,3%
S&T AG	24,72€	30,00€	21,4%
SNP AG	17,80€	50,00€ (under Review)	180,9%
Vectron AG	17,10€	43,00€	151,5%
Vita 34 AG	15,75€	14,00€	-11,1%



## Aktie im Fokus – adesso AG

- ◎ 24.07.2018 | Auftragsmeldung
  - Europaweite Ausschreibung für einen bedeutenden Rahmenvertrag der Bundesverwaltung gewonnen
  - Folgeauftrag eines erstmals 2012 gewonnenen Auftrags
  - Bundesministerium des Innern (BMI) beauftragt adesso für weitere 6 Jahre mit der Pflege, Wartung und Weiterentwicklung der elektronischen Vergabeplattform
  - Auftragsvolumen insgesamt ca. 25 Mio. € (bisher ca. 12 Mio. €)
- ◎ Fazit: Ein weiterer Großauftrag, der bestätigt, dass adesso weiter auf dem Wachstumspfad ist und zugleich die Projektvolumina sukzessive steigen



## Aktie im Fokus – mVISE AG

- ◎ 25.07.2018 | Verkauf Just Intelligence GmbH
  - Verkauf der 78% Beteiligung an der Just Intelligence GmbH
  - Strategie 2018+ mit Fokus auf Digitalisierung -> Verkauf laut Unternehmensangaben im Einklang damit
  - Verkauf an ehemaligen Vorstandskollegen des Aufsichtsratsvorsitzenden erzeugt gewissen Beigeschmack
- ◎ Fazit: Verkauf auf Anhieb nicht direkt nachvollziehbar, ggf. soll der Verkaufserlös (unbekannt) in eine andere Gesellschaft investiert werden, die besser zum Produktportfolio passt



## Aktie im Fokus – SNP SE

- 24.07.2018 | Neuer CFO bestellt
  - Dr. Uwe Schwellbach neuer Finanzvorstand der SNP
  - Langjährige Expertise in leitenden Positionen im kaufmännischen Bereich
  - In den vergangenen Jahren mehrere wachstumsstarke Organisationen begleitet, deren finanzielle Strukturen dem Wachstum angepasst und professionalisiert
- 25.07.2018 | Umsatz- und Gewinnwarnung
  - Umsatz HJ1 2018 ca. 65 Mio. € (+35%), Q2 2018 ca. 33,5 Mio. € (+27%) -> Wachstum dürfte ausschließlich anorganisch getrieben sein
  - EBIT HJ1 2018 -6,0 Mio. € (vj. -1,9), Q2 2018 -3,4 Mio. € (vj. +0,5)
  - Umsatzerwartung auf 135-140 Mio. € gesenkt (alt: 150-155), LSe: 152,3
  - EBIT-Erwartung auf ausgeglichen reduziert (bisher: mittlerer einstelliger Prozentbereich), LSe: 4,4%
  - Grund: Projektverschiebungen sowie damit verbundene Unterauslastungen sowie geringere Umsätze mit eigenen Softwareprodukten
  - EBIT-Marge im mittleren einstelligen Prozentbereich für HJ2 2018 erwartet
- Fazit: Zunächst wurde wohl ein professioneller & erfahrener CFO an Board geholt, mit der Ergebnisreduzierung enttäuscht SNP nach 2017 erneut, insbesondere deutet der Kursrückgang im Vorfeld auf informierte Investoren



## Ausblick KW 31/2018

- ◎ 31.07.2018 | Q1-Zahlen 2018/19 AT&S AG
  - Erwartungen: Umsatzniveau in etwa auf Q4 2017/18 Niveau erwartet (ca. +13% qoq), EBITDA 30-40 Mio. €
- ◎ 02.08.2018 | Halbjahreszahlen 2018 SNP SE
  - Erwartungen: entsprechend den vorläufigen Zahlen
- ◎ 03.08.2018 | Halbjahreszahlen 2018 S&T AG
  - Erwartungen: niedrig zweistelliges Umsatzwachstum, deutlich zweistelliges Ergebnisplus, ggf. Erhöhung der EBITDA-Prognose (anderenfalls nach Q3)



## 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](#)