



Wochenupdate KW 29/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Erholung nach schwachen Vorwochen | Ytd. +3,4%



Aktuelle Übersicht





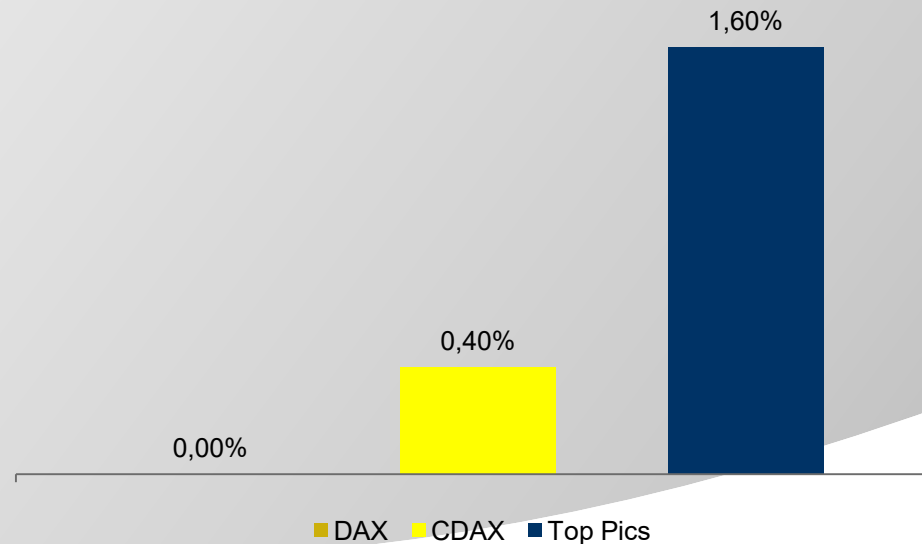
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	56,50€	+3,3%	11,0%
Allgeier SE	25,36€	32,80€	+25,4%	13,4%
AT&S AG	23,54€	17,32€	-26,4%	8,2%
Datagroup SE	40,10€	38,30€	-4,5%	10,6%
Einhell AG	83,94€	96,40€	+14,8%	10,8%
mVISE AG	4,14€	4,92€	+18,8%	11,7%
S&T AG	17,99€	23,66€	+31,5%	12,4%
SNP AG	32,00€	22,35€	-30,2%	7,6%
Vectron AG	20,44€	16,48€	-19,4%	7,4%
Vita 34 AG	11,25€	15,59€	+41,8%	2,8%



Entwicklung in KW 29/2018

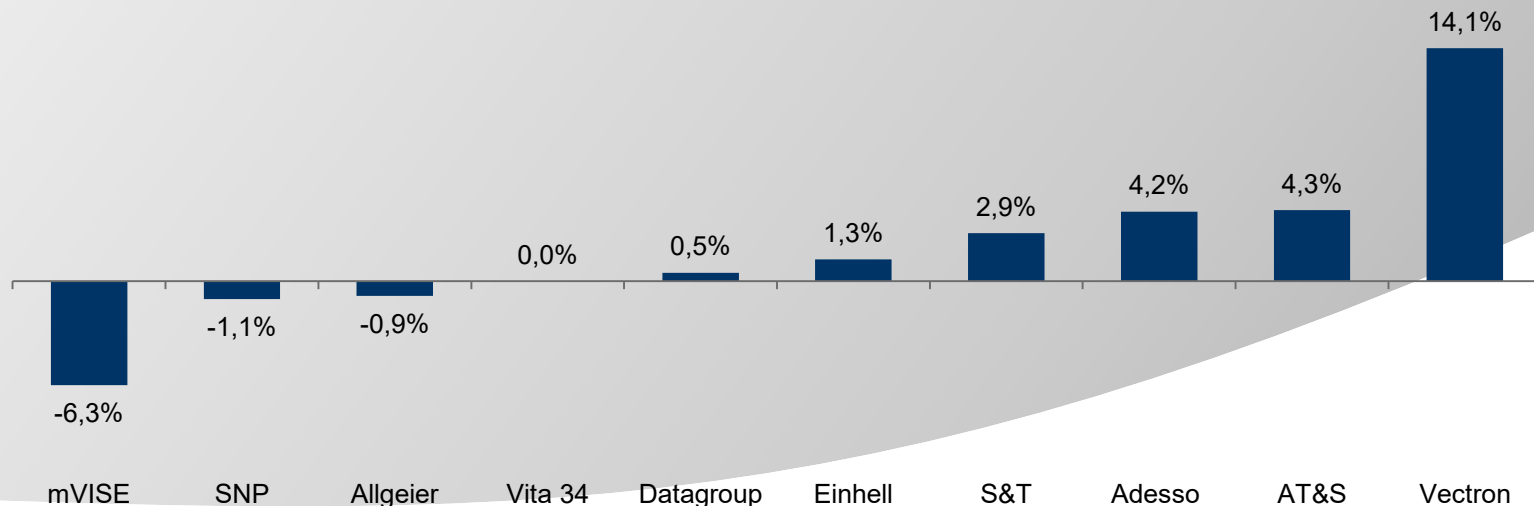
- +1,6% vs. +/-0,0% beim DAX und +0,4% im CDAX
- US-Protektionismus weiter beherrschendes Thema
- Politische Themen weiter mitbestimmend
- Berichtssaison gestartet
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 29/2018

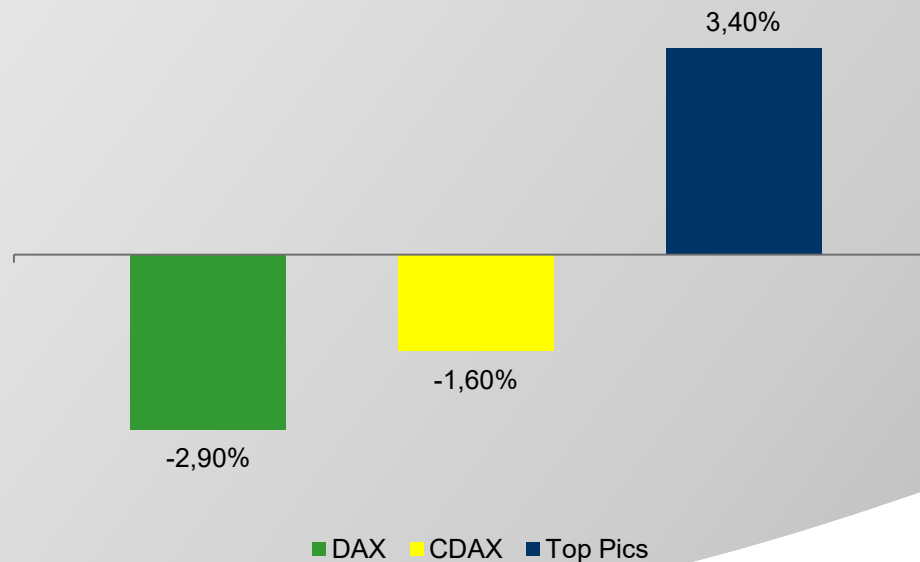
- Überwiegend positive Einzelwerte im Wochenverlauf
- Vectron nach sehr schwachen Vorwochen mit deutlicher Gegenbewegung, AT&S nach schwachen Vorwochen ebenfalls mit Gegenbewegung, Allgeier mit Minus trotz sehr guter Quartalszahlen, mVISE ohne News im Minus
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

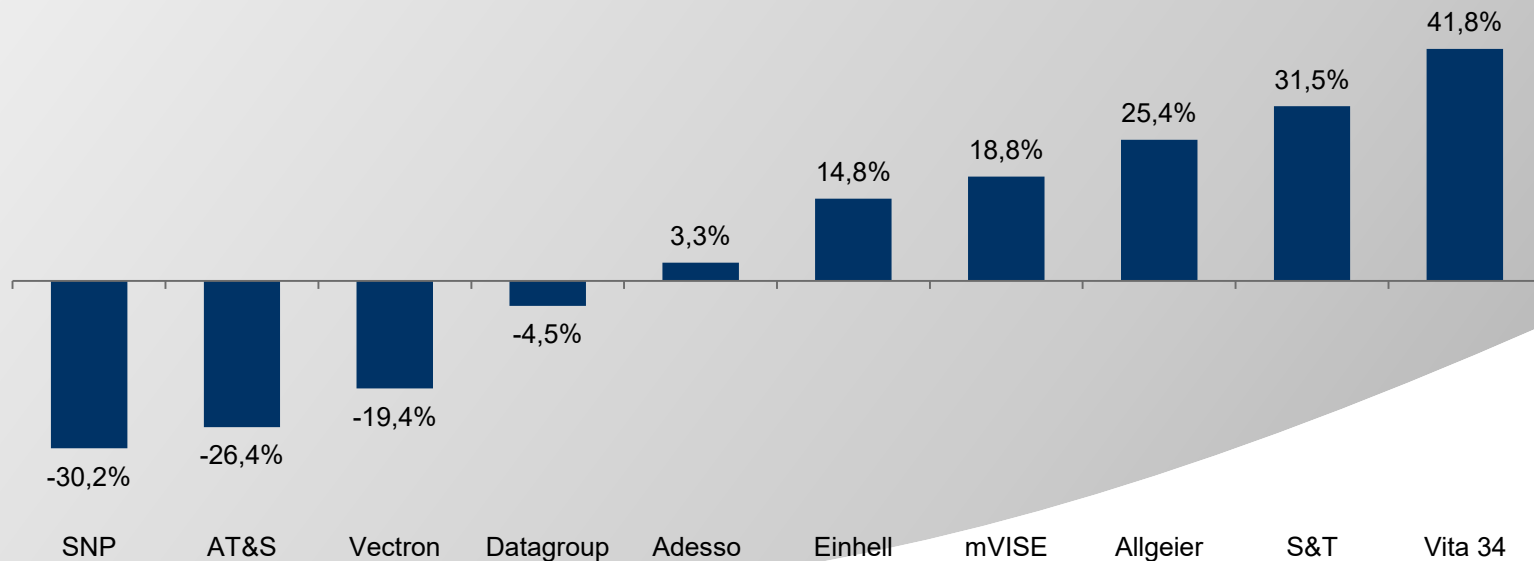
- Kursplus von 3,4%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 6,3% vs. DAX & 5,0% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





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





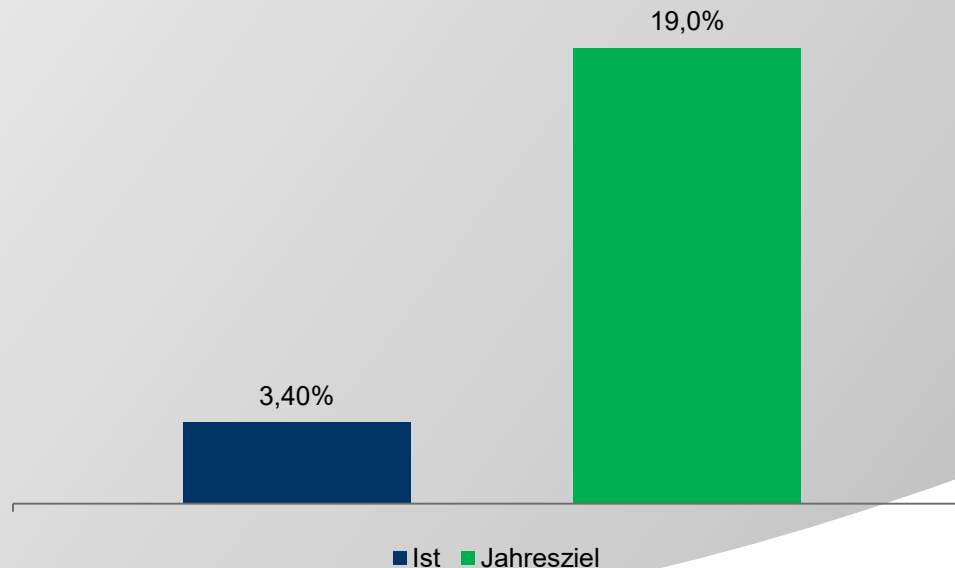
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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

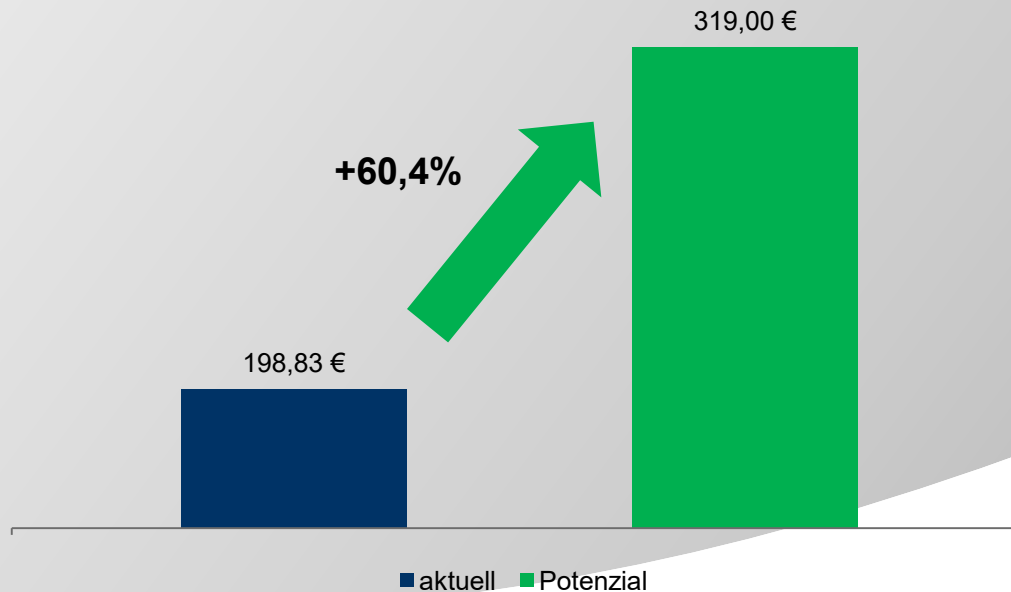
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





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	56,50€	83,00€	46,9%
Allgeier SE	32,80€	60,00€	88,7%
AT&S AG	17,32€	38,00€	119,4%
Datagroup SE	38,30€	55,00€	43,6%
Einhell AG	96,40€	150,00€	55,6%
mVISE AG	4,92€	7,60€	54,5%
S&T AG	23,66€	30,00€	26,8%
SNP AG	22,35€	50,00€	123,7%
Vectron AG	16,48€	43,00€	160,9%
Vita 34 AG	15,59€	14,00€	-12,2%



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 20.07.2018 | Halbjahreszahlen 2018
 - Umsatz Q2 2018 173 Mio. € (+23%)
 - EBITDA Q2 2018 9,3 Mio. € (vj. 4,7 Mio. €)
 - EBITDA-Marge Q2 2018 5,4% vs. 3,3% in Q2 2017
 - Umsatz HJ1 2018 328 Mio. € (+20%)
 - EBITDA HJ1 2018 16 Mio. € (vj. 10,0)
 - EBITDA-Marge HJ1 2018 4,9% vs. 3,6% in HJ1 2017
 - Ausblick HJ2 2018: Umsatzwachstum von 25-30% erwartet
- ◎ Fazit: Zahlen bestätigen positive Gesamteinschätzung, wenngleich EBITDA-Ziel von 6,0-6,5% nach 4,9% zum Halbjahr ambitioniert erscheint. Kursziel und Schätzungen (EBITDA LSe 2018: 6,1%) unverändert



Aktie im Fokus – AT&S AG

- ◎ 20.07.2018 | Neues Schuldscheindarlehen begeben
 - Volumen i.H.v 292,5 Mio. €
 - Mindestvolumen von 150,0 Mio. € deutlich überschritten
 - Laufzeit von 7 Jahren (40% Anteil) und 10 Jahren
 - Schuldscheindarlehen aus dem Jahr 2014 erfolgreich refinanziert
 - Zinssatz durchschnittlich aktuell 1,18% (Ziel <2%)
 - Finanzielle Mittel um das mittelfristige Umsatzziel von 1,5 Mrd. € zu erreichen
- ◎ Fazit: Fremdkapitalseite weiter optimiert, um Investitionen für das weitere Wachstum tätigen zu können. Kursziel wird nach den Q1-Zahlen 2018/19 (31.07.2018) überarbeitet.



Ausblick KW 30/2018

- 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](#)