

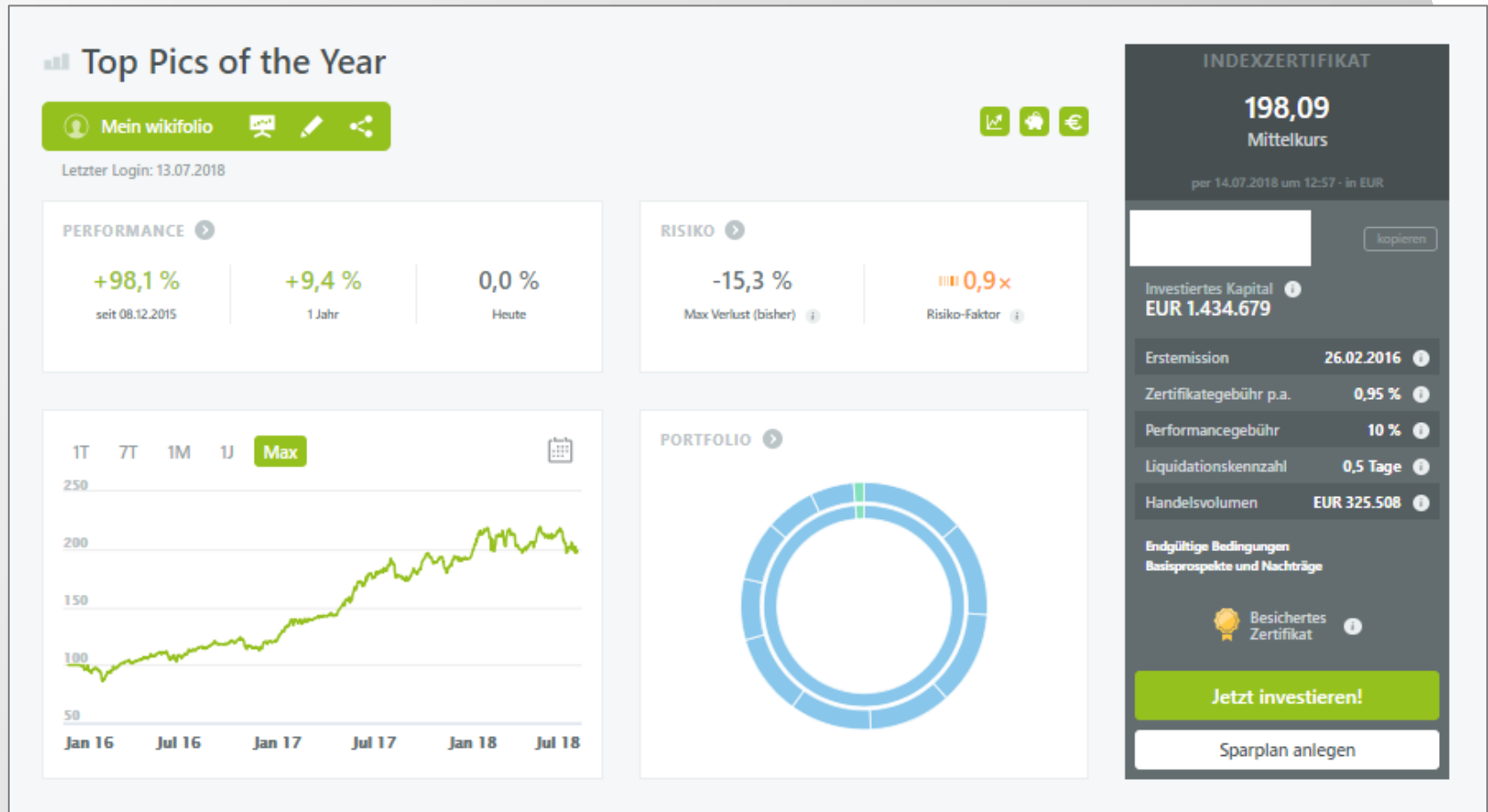
Wochenupdate KW 28/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

SNP & Vectron Aktie führen zu Wochenminus | Ytd. +1,8%



Aktuelle Übersicht





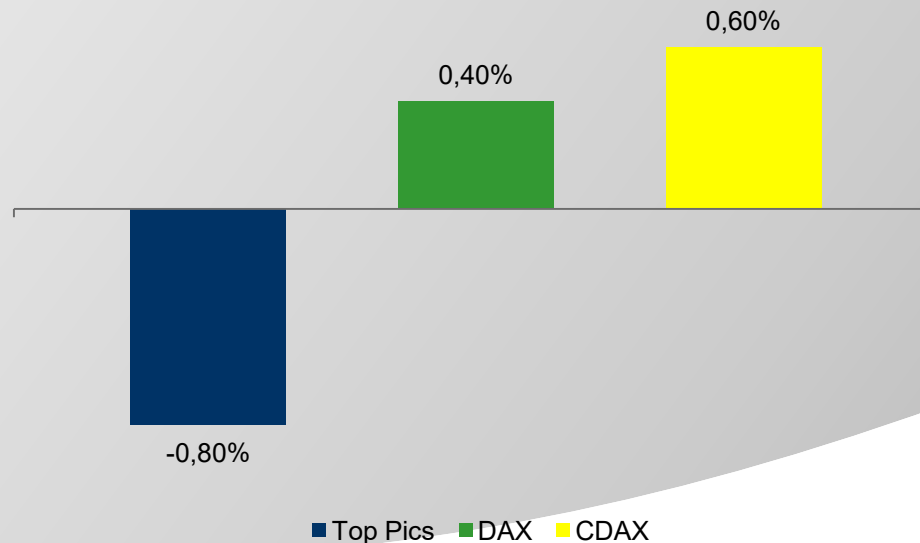
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	54,20€	-0,9%	10,8%
Allgeier SE	25,36€	32,10€	+26,6%	13,7%
AT&S AG	23,54€	16,60€	-29,5%	8,0%
Datagroup SE	40,10€	38,10€	-5,0%	10,7%
Einhell AG	83,94€	95,20€	+13,4%	10,7%
mVISE AG	4,14€	5,25€	+26,8%	12,4%
S&T AG	17,99€	23,00€	+27,8%	12,2%
SNP AG	32,00€	22,60€	-29,4%	7,8%
Vectron AG	20,44€	14,44€	-29,4%	6,5%
Vita 34 AG	11,25€	15,95€	+41,8%	5,7%



Entwicklung in KW 28/2018

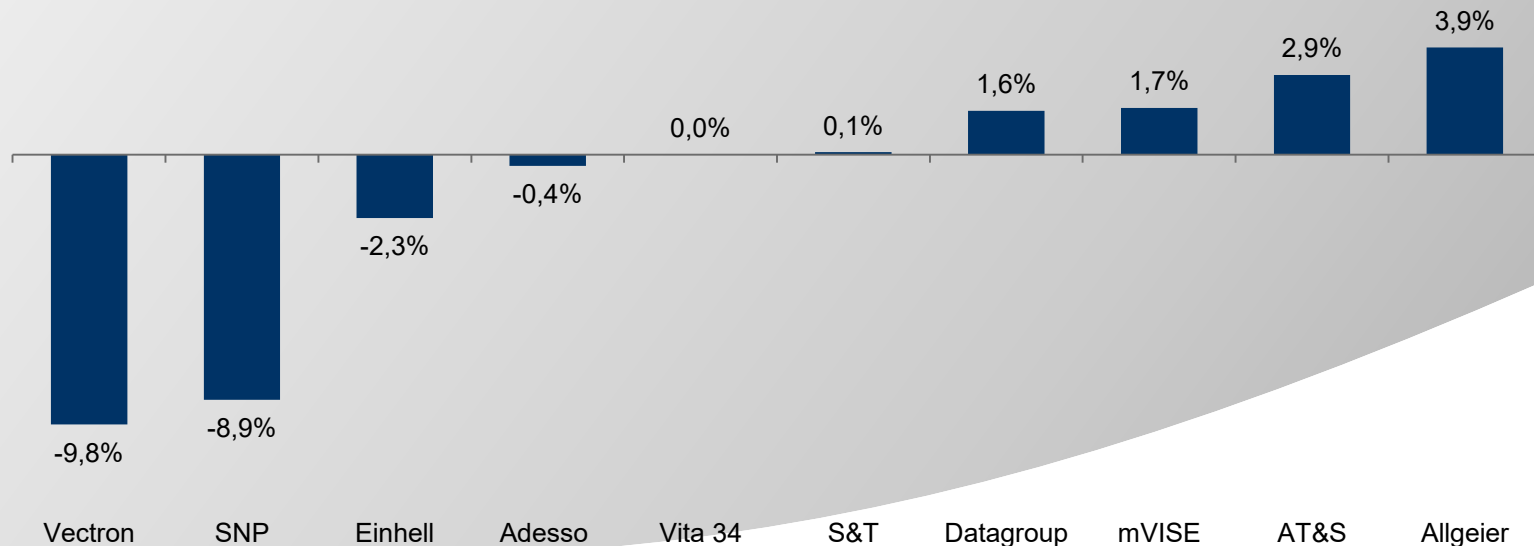
- -0,8% vs. +0,4% beim DAX und +0,6% im CDAX
- US-Protektionismus weiter beherrschendes Thema
- Handelsvolumen zwischen China und USA im 1.HJ 2018 + 13,1% -> mögliche „Hamsterkäufe“ vor Inkrafttreten der Zölle
- Trump prangert bei Nato-Gipfel zu niedrige Verteidigungsausgaben an
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa

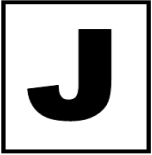




Entwicklung der Einzelwerte in KW 28/2018

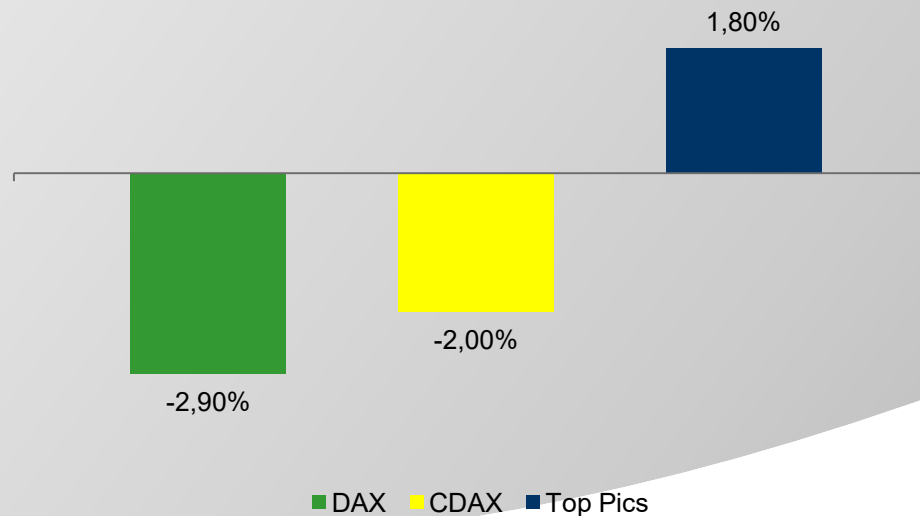
- Überwiegend negative Einzelwerte im Wochenverlauf
- Allgeier nach geplanter Experts „Verselbständigung“ weiter im Plus, Einhell trotz weiterem Insiderkauf durch den CEO mit leichtem Minus, SNP nach Abstufung durch Berenberg (28€/Hold nach 43€/Buy) unter Druck, Vectron nach CEO Abgang in der Vorwoche mit weiteren Verlusten
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

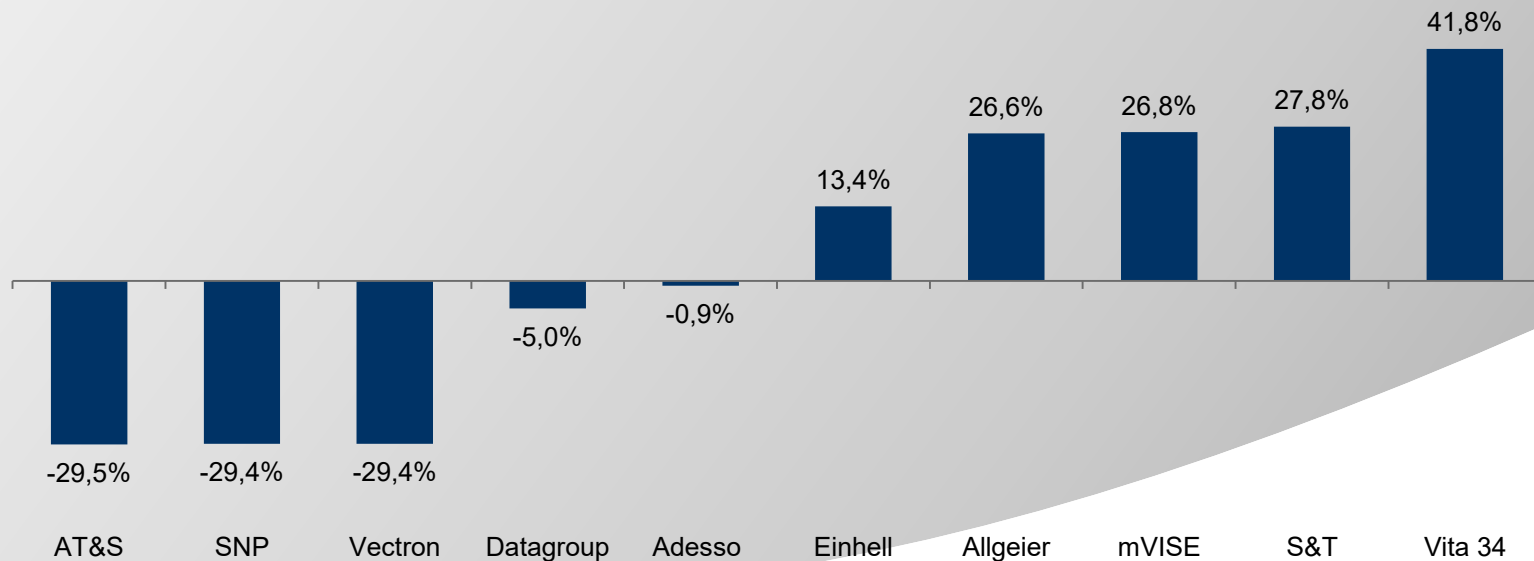
- Kursplus von 1,8%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 4,7% vs. DAX & 3,8% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





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





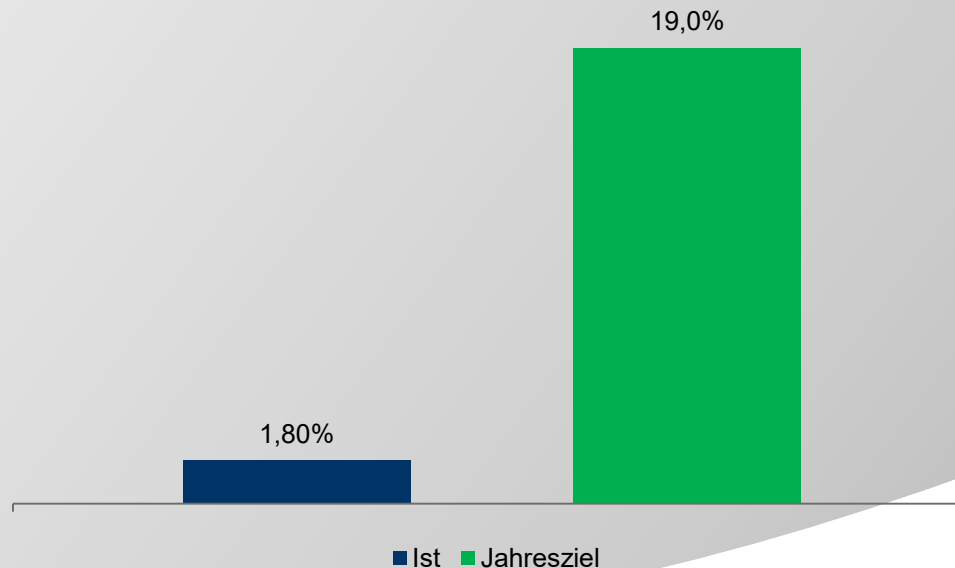
Basis für gute Entwicklung

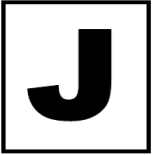
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
 - Steigenden Umsatzerlösen
 - Steigenden Ergebnismargen
 - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ Breites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

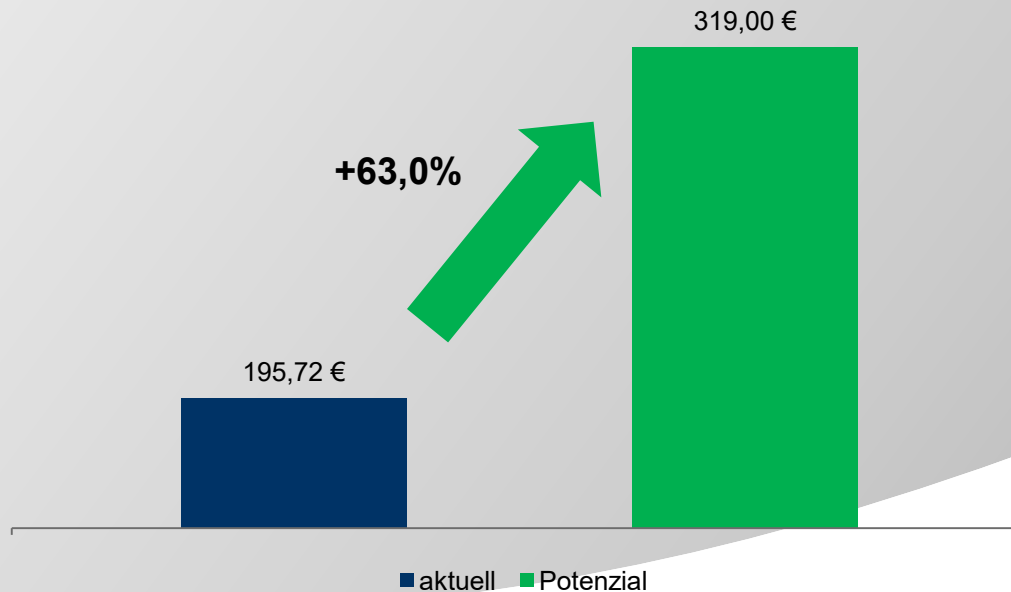
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial von 316€ auf 319€ erhöht
- Upside von rund 63%
- 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	54,20€	83,00€	53,1%
Allgeier SE	32,10€	60,00€ (alt: 57,00€)	86,9%
AT&S AG	16,60€	38,00€	128,9%
Datagroup SE	38,10€	55,00€	44,4%
Einhell AG	95,20€	150,00€	57,6%
mVISE AG	5,25€	7,60€	44,8%
S&T AG	23,00€	30,00€	30,4%
SNP AG	22,60€	50,00€	121,2%
Vectron AG	14,44€	43,00€	197,8%
Vita 34 AG	15,95€	14,00€	-12,2%



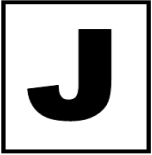
Aktie im Fokus – Allgeier SE

- 09.07.2018 | Neue Unternehmensstrategie
 - Gezielterer und eigenständigerer Ausbau der Bereiche Experts sowie Enterprise Services/Technology -> zwei deutlich unterschiedliche Geschäftsmodelle
 - Strategisches Ziel: Ausbau der Bereich Enterprise Services + Technology (ca. 55% Umsatzanteil)
 - Deutliches Wachstumspotenzial für Experts (durch Akquisitionen, Eintritt in neue Märkte, Ausbau des internationalen Recruitings + softwarebasiertes Recruiting)
 - In den kommenden 18 Monaten Trennung avisiert -> Bereich Experts verselbständigen (u.a. IPO als Option)
 - Forcierung der Bereiche Enterprise Services + Technology durch Akquisitionen sowie organisches Wachstum und Skalierung
- Eine Trennung des Bereichs Experts und Fokussierung auf die Bereiche Enterprise Services/Technology sehr sinnvoll. Kursziel nach den Jahreszahlen 2017 & der neuesten Übernahmen von 57€ auf 60€ angehoben
- Eine aktuelle Analyse von mir finden Sie unter folgendem Link:
<http://bit.ly/2ub34iE>



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 11.07.2018 | größter Auftrag der Firmengeschichte
 - Auftrag der NRW.Bank
 - Laufzeit 10 Mio. €
 - Volumen im hohen zweistelligen Millionenbereich
 - Größter Einzelauftrag der Firmengeschichte
 - Datagroup übernimmt ab 01.07.2019 Bereitstellung und Betrieb der gesamten IT-Infrastruktur als Managed Service
- ◎ Fazit: Sehr gute Meldung des Unternehmens, die neben der M&A-Strategie auch das organische Wachstum unterstützt.



Ausblick KW 29/2018

- 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](#)