



Wochenupdate KW 27/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Vectron Aktie belastet die Wochenbilanz | Ytd. +2,6%



Aktuelle Übersicht





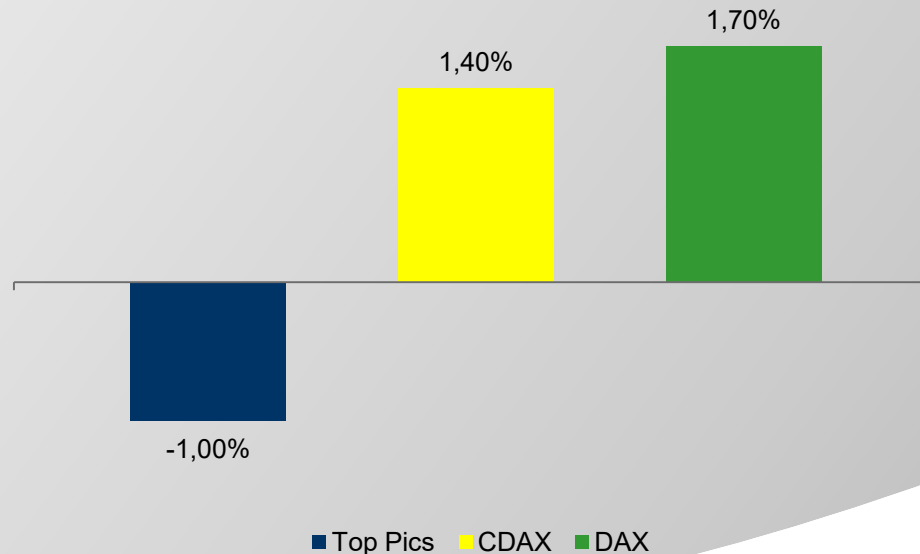
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	54,40€	-0,5%	10,8%
Allgeier SE	25,36€	30,90€	+21,8%	13,1%
AT&S AG	23,54€	16,14€	-31,4%	7,7%
Datagroup SE	40,10€	37,50€	-6,5%	10,6%
Einhell AG	83,94€	97,40€	+16,0%	10,9%
mVISE AG	4,14€	5,16€	+24,6%	12,3%
S&T AG	17,99€	22,98€	+27,7%	12,0%
SNP AG	32,00€	24,80€	-22,5%	8,5%
Vectron AG	20,44€	16,00€	-21,7%	7,2%
Vita 34 AG	11,25€	15,95€	+41,8%	5,6%



Entwicklung in KW 27/2018

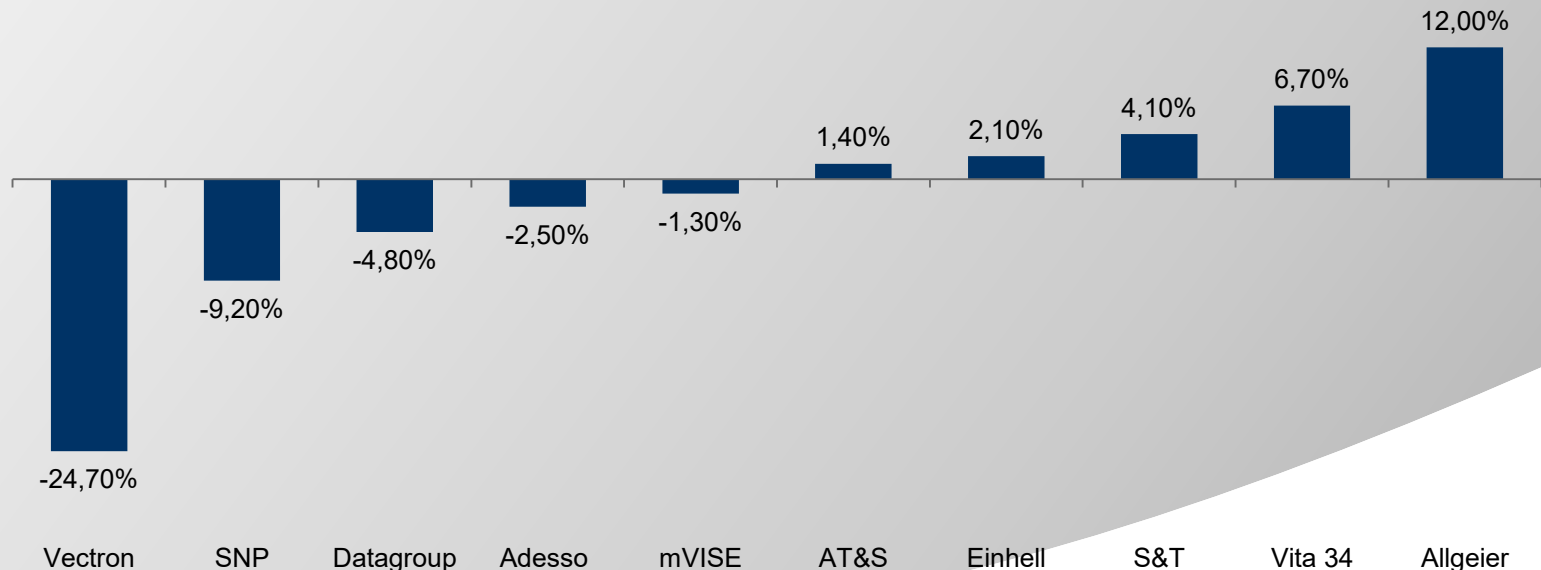
- -1,0% vs. +1,7% beim DAX und +1,4% im CDAX
- Trotz Inkrafttreten der US-Zölle am Freitag keine negativen Effekte
- Einigung im Asylkonflikt beeinflusst positiv
- Politische Themen weiter mitbestimmend
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 27/2018

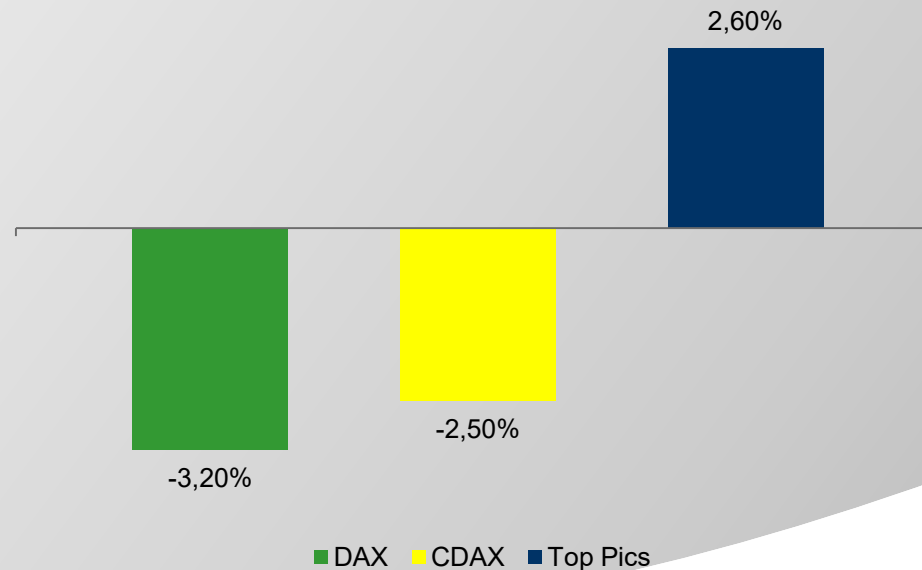
- Überwiegend negative Einzelwerte im Wochenverlauf
- Allgeier nach gutem Eindruck auf der Hauptversammlung und Analystenhochstufung von Oddo (38€ nach 22€) deutlich im Plus, Vita 34 nach Start der Coverage durch Warburg (Kz 18€) im Plus, Vectron nach Vorstandswechsel deutlich im Minus
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

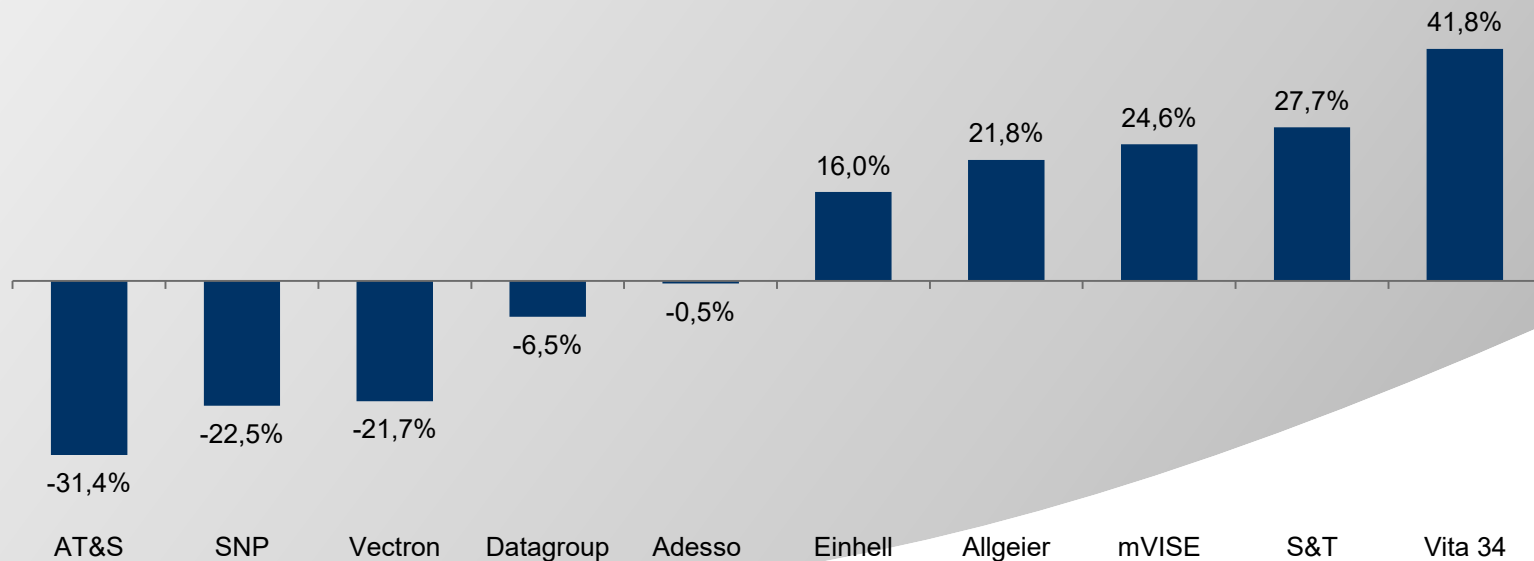
- Kursplus von 2,6%
- Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 5,8% vs. DAX & 5,1% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





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





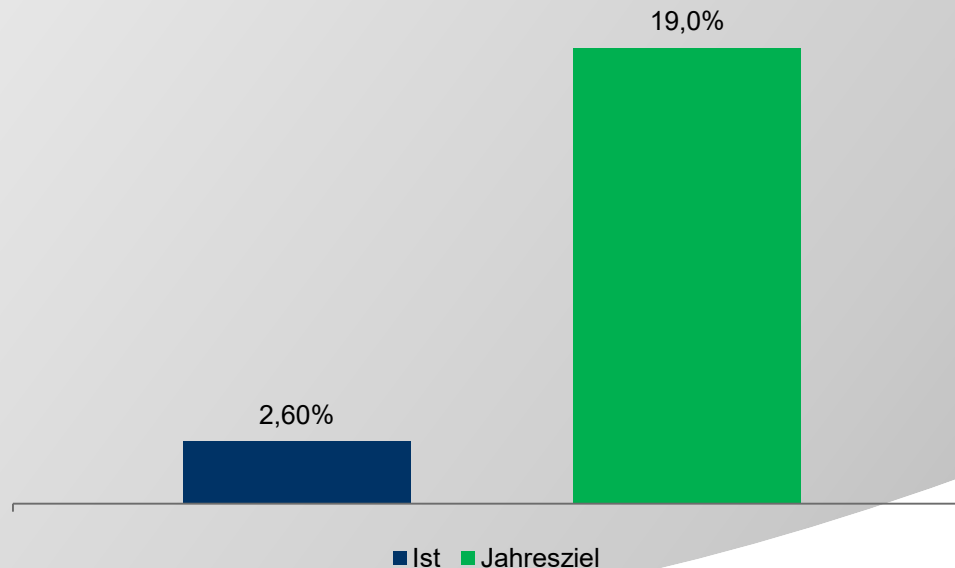
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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

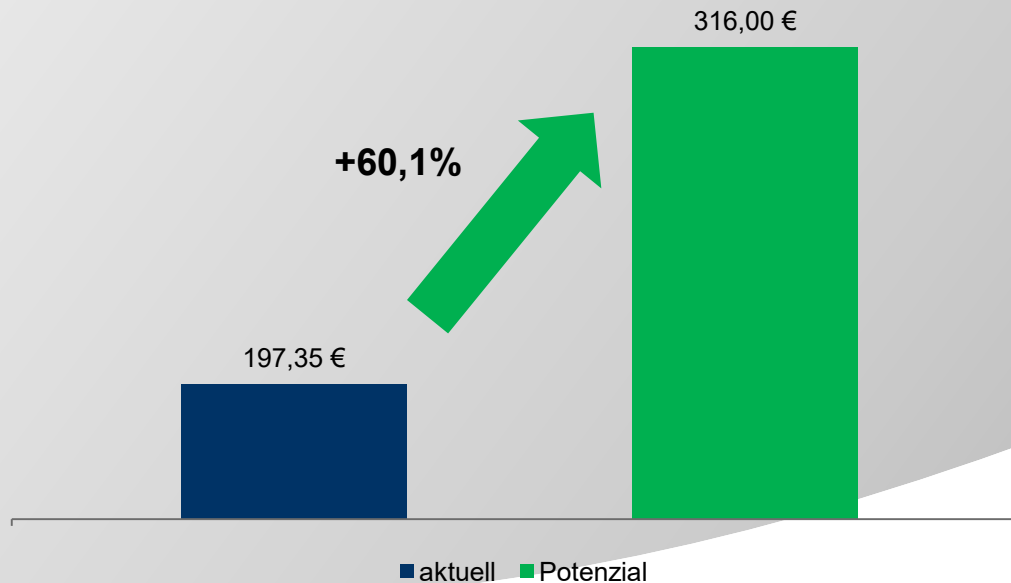
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial unverändert 316€
- 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	54,40€	83,00€	52,6%
Allgeier SE	30,90€	57,00€	84,5%
AT&S AG	16,14€	38,00€	135,4%
Datagroup SE	37,50€	55,00€	46,7%
Einhell AG	97,40€	150,00€	54,0%
mVISE AG	5,16€	7,60€	47,3%
S&T AG	22,98€	30,00€	30,5%
SNP AG	24,80€	50,00€	101,6%
Vectron AG	16,00€	43,00€	168,8%
Vita 34 AG	15,95€	14,00€	-12,2%



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ◎ 06.07.2018 | CEO Oliver Kaltner verlässt Vectron
 - Nach nur 5 Monaten verlässt Herr Kaltner das Unternehmen einvernehmlich
 - Einigkeit in der Strategie, unterschiedliche Auffassungen in der Umsetzung mit dem Aufsichtsrat
 - Mann aus dem Konzern mit gewissen Schwierigkeiten im Mittelständischen Unternehmen
 - Strategie soll unverändert durch Herrn Stümmler, Großaktionär, Gründer, bisheriger Aufsichtsrat und vorheriger Vorstand, fortgeführt werden
 - Auch während der Zeit von Herrn Kaltner war Herr Stümmler als Berater in wichtige Themen eingebunden
 - Telefonat mit Herrn Stümmler am Freitagabend um mir die Entwicklung erklären zu lassen
 - Wichtig ist nun, dass Herr Stümmler das ein oder andere laufende Projekt zeitnah zum Abschluss bringen kann um die Zweifel des Kapitalmarktes zu besänftigen
- ◎ Fazit: Herr Stümmlers Argumente waren nachvollziehbar. Kann er Deals abschließen ist das aktuelle Kursniveau eine klare Kaufchance



Ausblick KW 28/2018

- 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](#)