



Wochenupdate KW 26/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Erneut volatile Handelswoche | Ytd. +3,6%



Aktuelle Übersicht





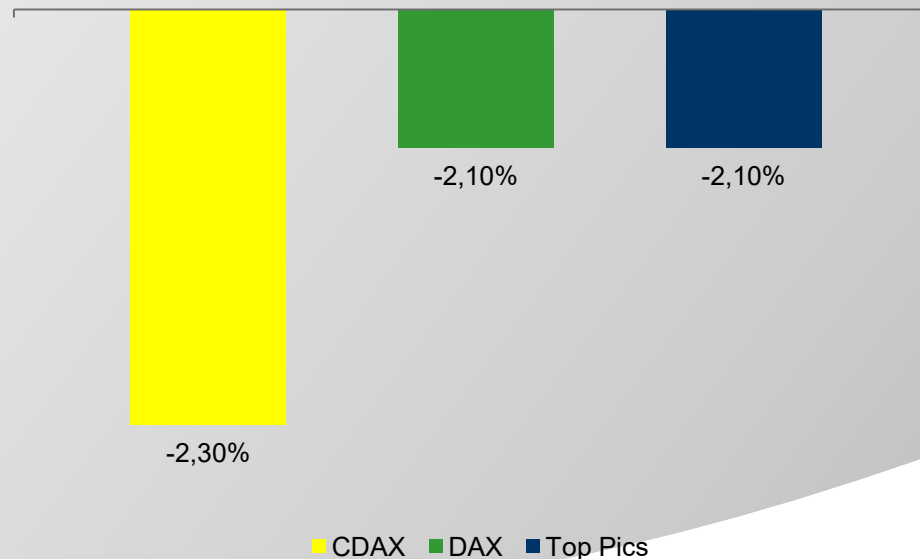
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	55,80€	+2,1%	10,8%
Allgeier SE	25,36€	27,60€	+8,8%	11,6%
AT&S AG	23,54€	15,92€	-32,4%	7,3%
Datagroup SE	40,10€	39,40€	-1,7%	10,9%
Einhell AG	83,94€	95,40€	+13,7%	10,6%
mVISE AG	4,14€	5,23€	+26,3%	12,1%
S&T AG	17,99€	22,08€	+22,7%	11,4%
SNP AG	32,00€	27,30€	-14,7%	9,2%
Vectron AG	20,44€	21,25€	+4,0%	9,6%
Vita 34 AG	11,25€	14,95€	+32,9%	5,2%



Entwicklung in KW 26/2018

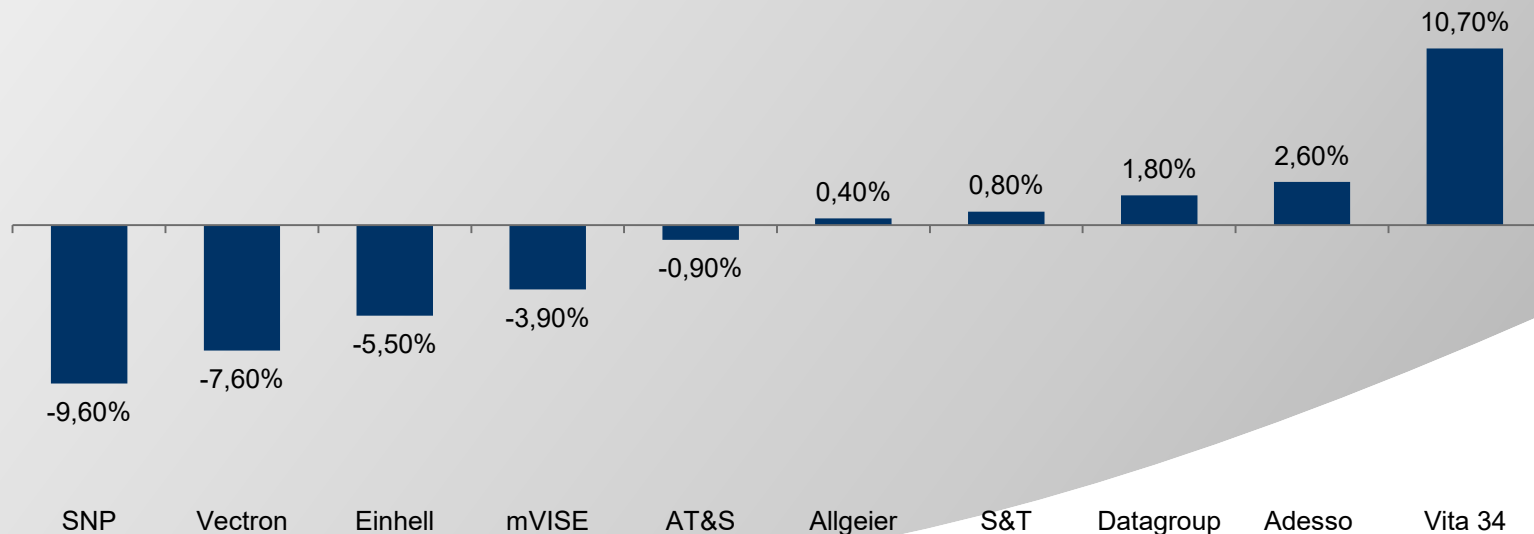
- -2,1% vs. -2,1% beim DAX und -2,3% im CDAX
- US-Handelszöllen gegenüber China belasten in dieser Woche weiter
- Politische Themen weiter mitbestimmend
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 26/2018

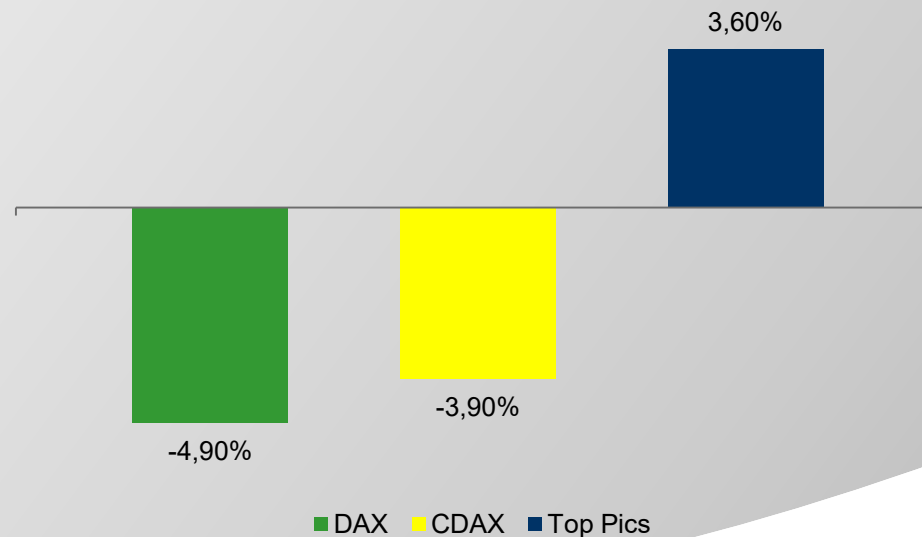
- Überwiegend negative Einzelwerte im Wochenverlauf
- Vita34 nach Kostensenkungsprogramm deutlich im Plus, Allgeier trotz überzeugender Hauptversammlung nur mit leichtem Wochenplus, alle weiteren Werte ohne News
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

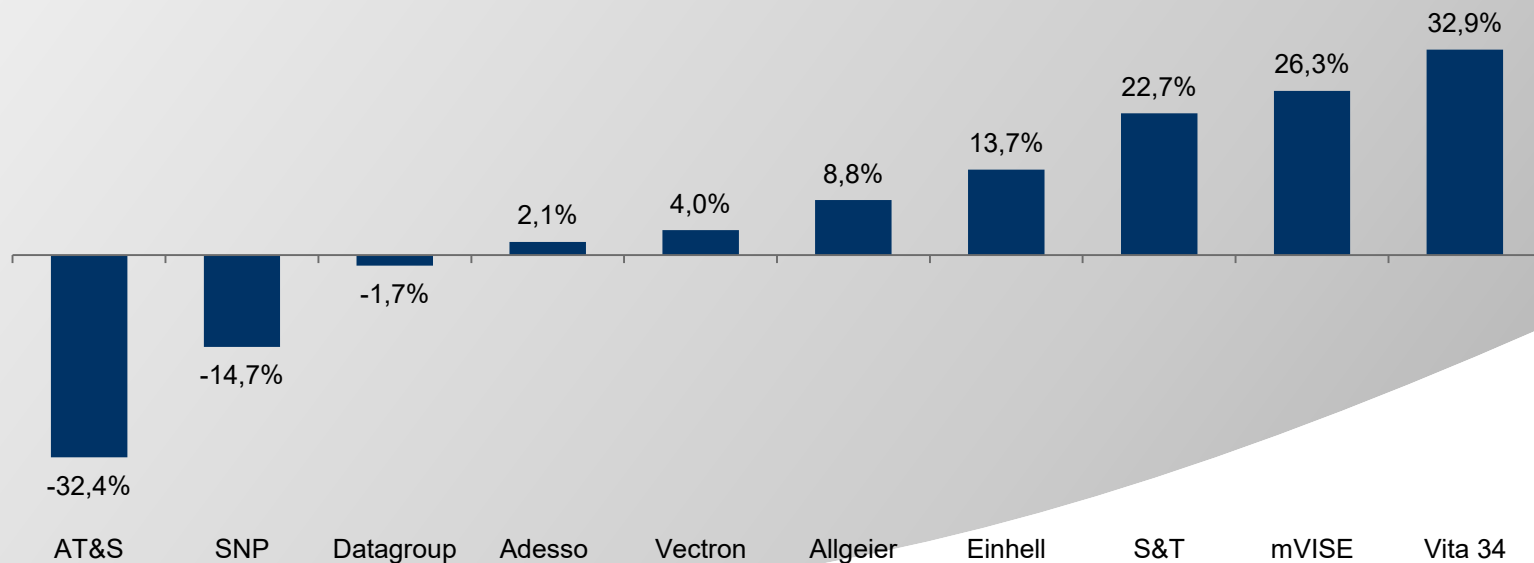
- Kursplus von 3,6%
- Deutliches Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 8,5% vs. DAX & 7,5% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- Mehrheit der Depotwerte im Plus
- 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





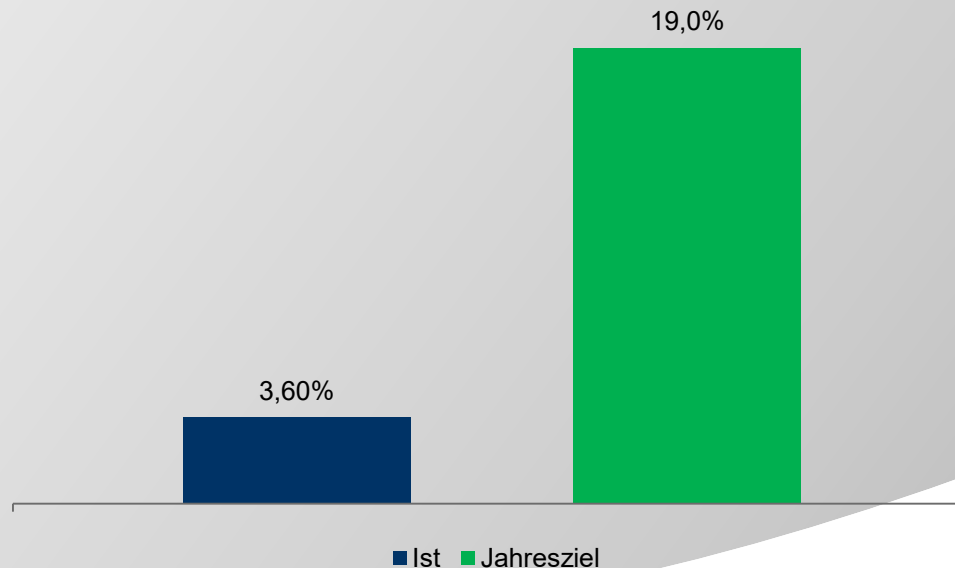
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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

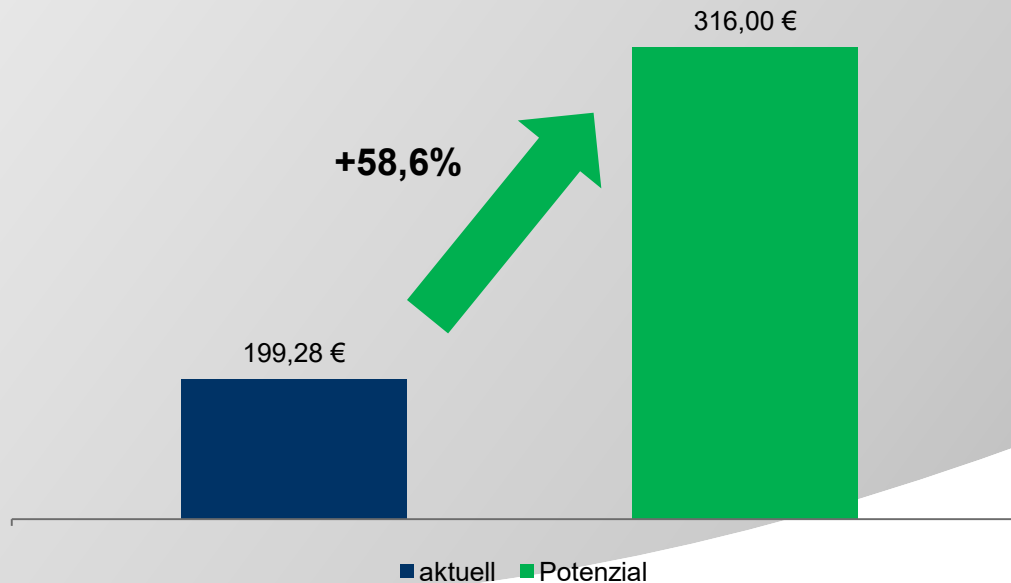
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial unverändert 316€
- Upside von rund 55%
- 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	55,80€	83,00€	48,7%
Allgeier SE	27,60€	57,00€	106,5%
AT&S AG	15,92€	38,00€	138,7%
Datagroup SE	39,40€	55,00€	39,6%
Einhell AG	95,40€	150,00€	57,2%
mVISE AG	5,23€	7,60€	45,3%
S&T AG	22,08€	30,00€	35,9%
SNP AG	27,30€	50,00€	83,2%
Vectron AG	21,25€	43,00€	102,4%
Vita 34 AG	14,95€	14,00€	-6,4%



Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 29.06.2018 | Hauptversammlung in München
 - Ich war vor Ort und habe die Gelegenheit genutzt Fragen zu stellen sowie das Management kennen zu lernen
 - Positiven Eindruck des Managements bekommen
 - Zusammenfassung inklusiver Einschätzung wird zeitnah folgen
 - Schätzungen und Kursziel derzeit in Überarbeitung | leichte Anhebung wahrscheinlich



Aktie im Fokus – Vita34 AG

- ◎ 26.06.2018 | Neuausrichtung F&E, Kostensenkungsprogramm
 - Fokussierung der F&E Aktivitäten auf die Identifizierung, Isolierung und Charakterisierung von Immunzellen aus Nabelschnurblut
 - Gewinnung von Stammzellen aus Fettgewebe für die perspektivische Anwendung im Bereich der ästhetischen Medizin
 - Kostensenkungsprogramm in Skandinavien wird umgesetzt -> ab 2019 nachhaltig positives EBITDA von 0,5 Mio. € aus der skandinavischen Tochtergesellschaft zu erwarten, im Vergleich zum Geschäftsjahr 2017 entspricht dies einem Effekt von 1,0 Mio. € da die Gesellschaft zuvor defizitär war
 - Ausblick für 2018 bestätigt
 - Kursziel unverändert 14,00€, da Kostenoptimierungspotenziale ein Bestandteil der Strategie 2021 sind



Ausblick KW 27/2018

- 05.07.2018 | Hauptversammlung AT&S AG



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](#)