



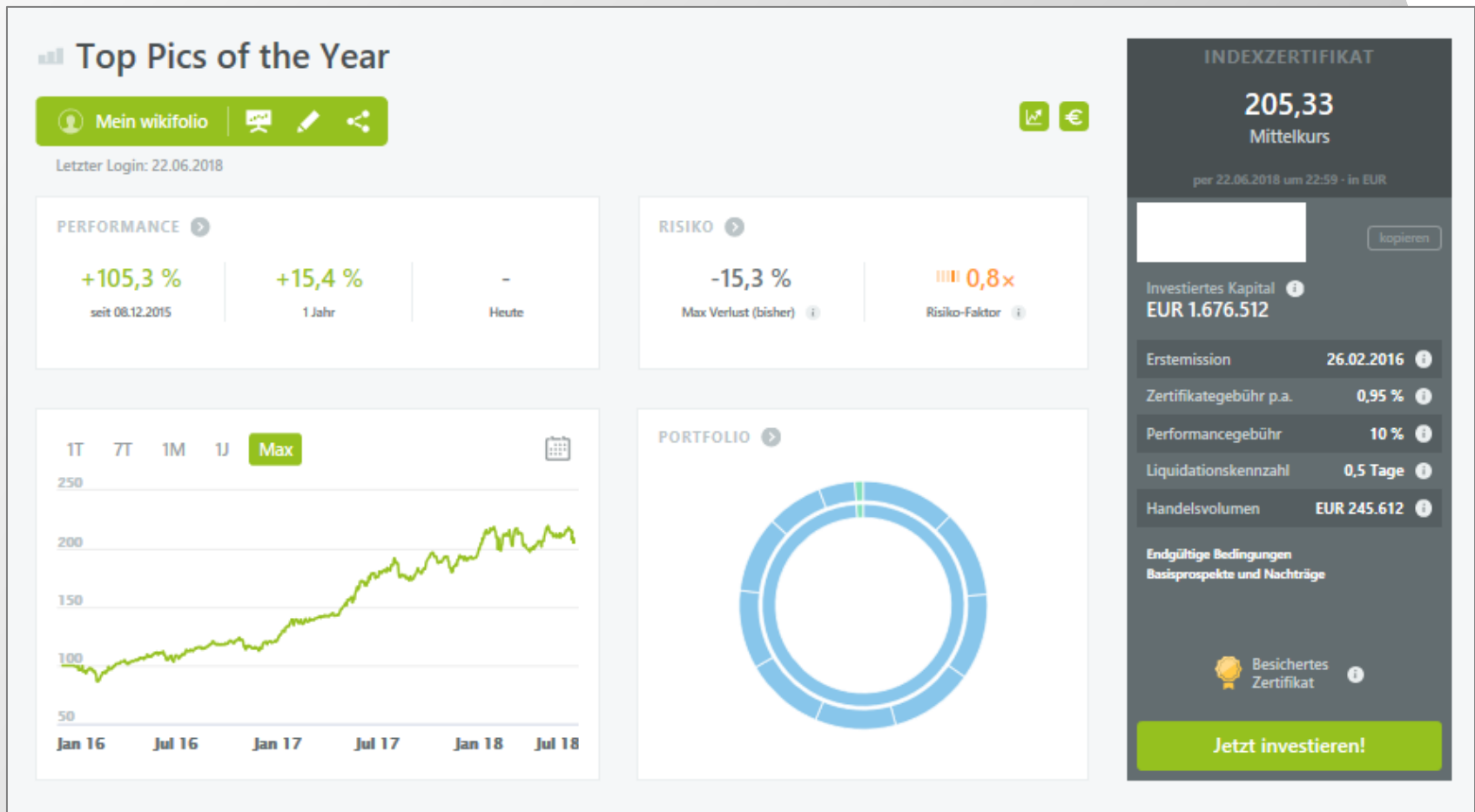
Wochenupdate KW 25/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Handelskonflikt zwischen den USA und China belastet erneut die Börsen



Aktuelle Übersicht





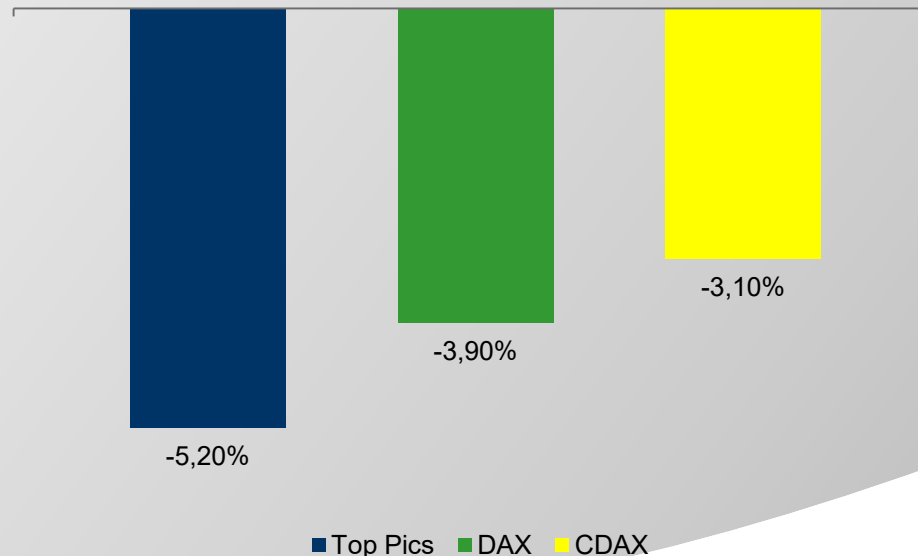
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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%	10,4%
Allgeier SE	25,36€	27,50€	+8,4%	11,4%
AT&S AG	23,54€	16,06€	-31,8%	7,3%
Datagroup SE	40,10€	38,70€	-3,5%	10,5%
Einhell AG	83,94€	101,00€	+20,3%	11,0%
mVISE AG	4,14€	5,44€	+31,4%	12,3%
S&T AG	17,99€	21,90€	+21,7%	11,2%
SNP AG	32,00€	30,20€	-5,6%	10,0%
Vectron AG	20,44€	23,00€	+12,5%	10,2%
Vita 34 AG	11,25€	13,50€	+20,0%	4,7%



Entwicklung in KW 25/2018

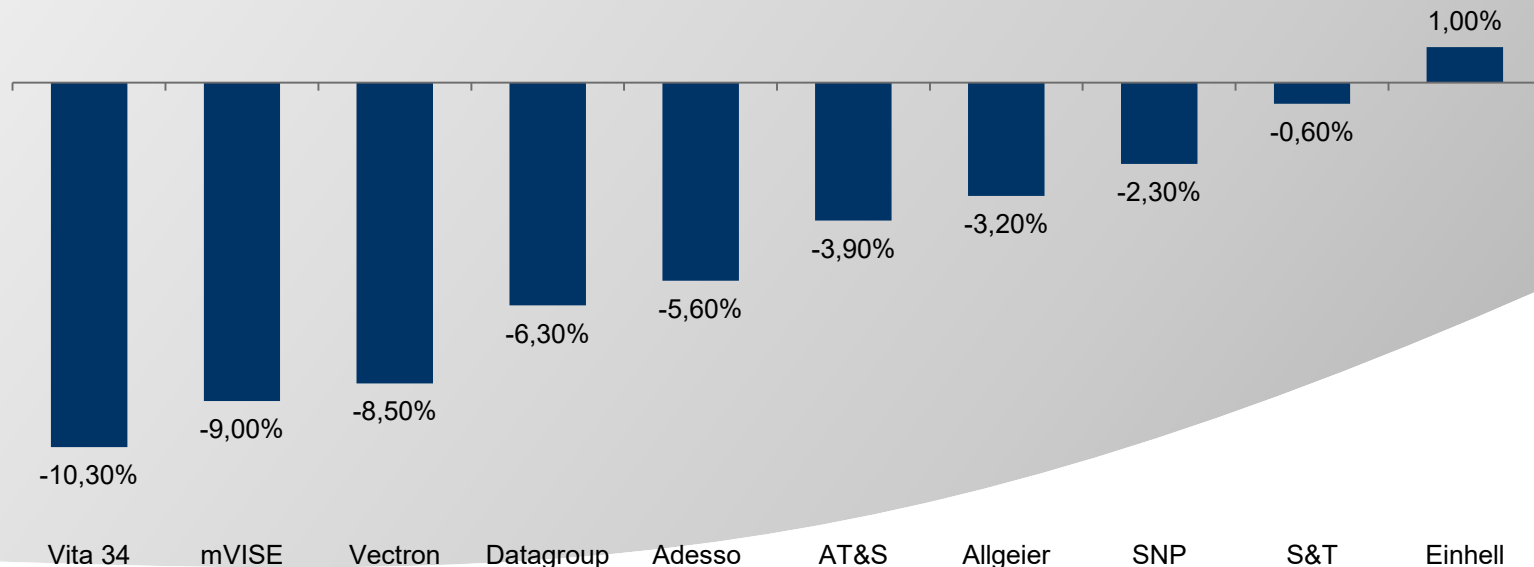
- -5,2% vs. -3,9% beim DAX und -3,1% im CDAX
- US-Handelszöllen gegenüber China belasten in dieser Woche wieder deutlich
- Politische Themen weiter mitbestimmend
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 25/2018

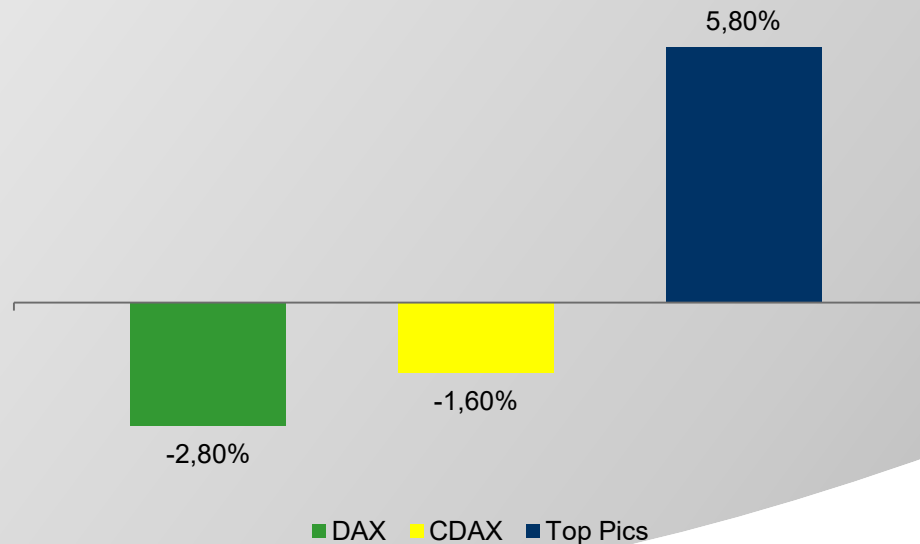
- Überwiegend negative Einzelwerte im Wochenverlauf
- Einhell nach Prognoseanhebung im Plus, Vita34 Aktie nach Stimmrechtspooling deutlich im Minus, mVISE nach Reduzierung in einem Börsenbrief unter Druck, Vectron nach guter Entwicklung im Anschluss an Prior Konferenz wieder schwach
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

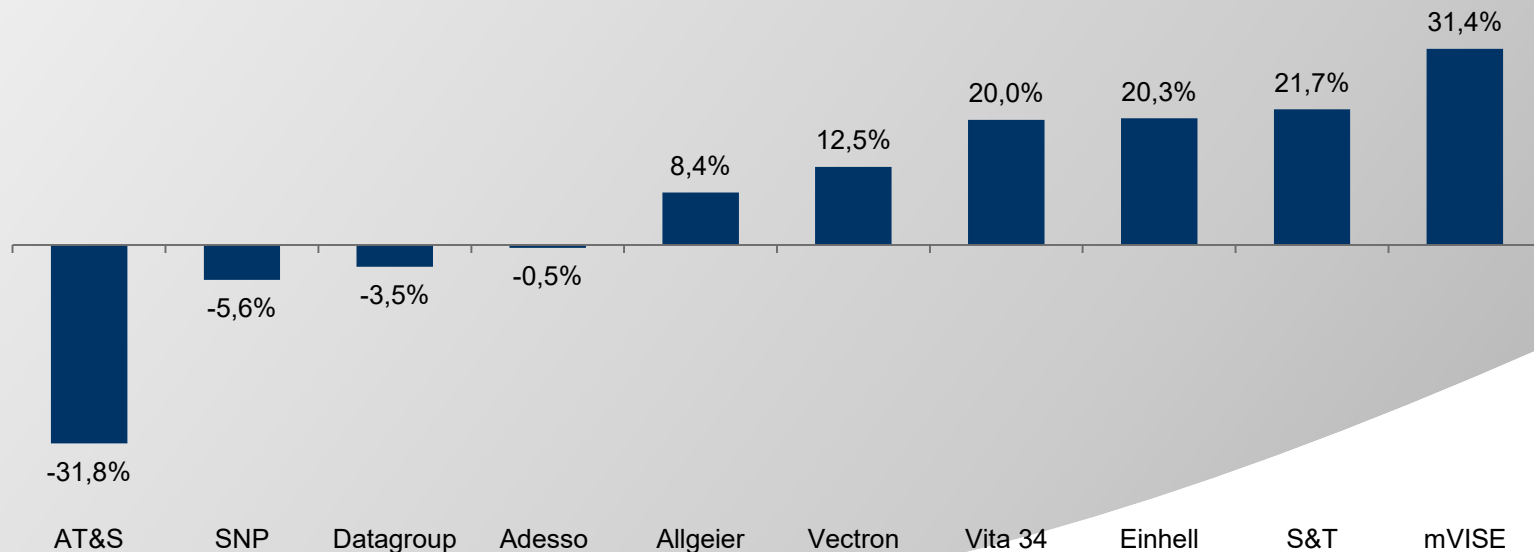
- Kursplus von 5,8%
- Deutliches Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 8,6% vs. DAX & 7,4% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- Mehrheit der Depotwerte im Plus
- 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





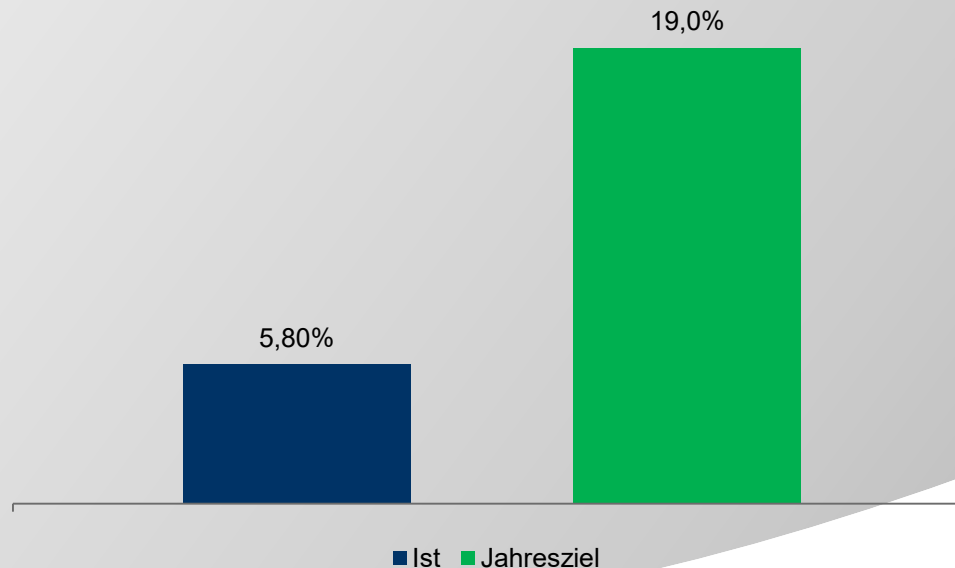
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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

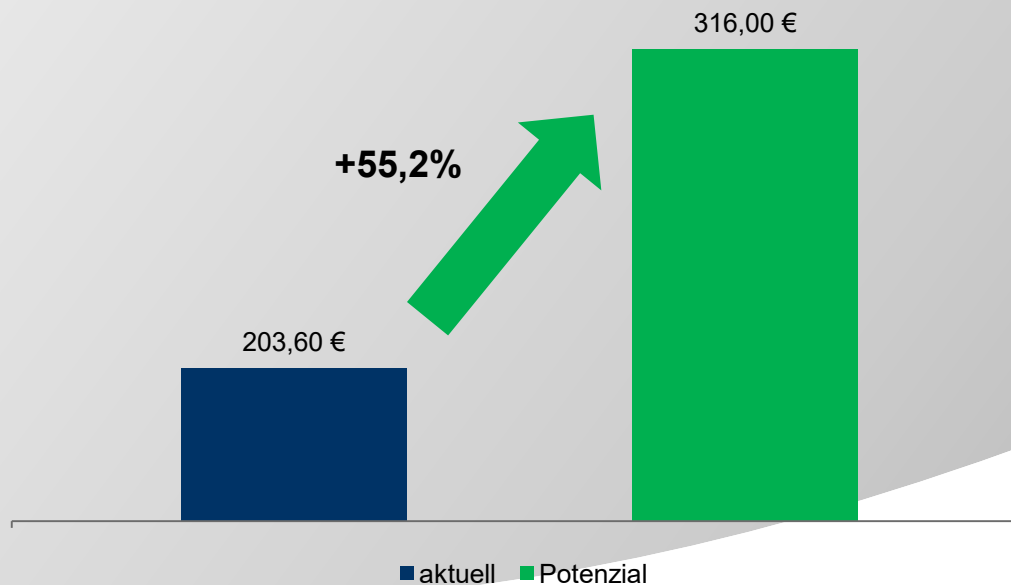
- ⦿ Jahresziel 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial von 314€ auf 316€ erhöht
- 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	54,40€	83,00€	52,6%
Allgeier SE	27,50€	57,00€	107,3%
AT&S AG	16,06€	38,00€	136,6%
Datagroup SE	38,70€	55,00€	42,1%
Einhell AG	101,00€	150,00€ (alt: 139,00€)	48,5%
mVISE AG	5,44€	7,60€	39,7%
S&T AG	21,90€	30,00€	37,0%
SNP AG	30,20€	50,00€	66,6%
Vectron AG	23,00€	43,00€	87,0%
Vita 34 AG	13,50€	14,00€	3,7%



Aktie im Fokus – Einhell AG

- ◎ 21.06.2018 | Höhere Prognose für 2018 & 2022
 - Umsatzprognose für 2018 von 600 Mio. € auf 610 – 615 Mio. € angehoben | LSe 604,7 Mio. €
 - EBT-Prognose für 2018 von 6,5% – 7,0% auf 6,9% – 7,4% angehoben | LSe 7,1%
 - Umsatzwachstum bis Mai 10,7%
 - Erwartetes Umsatzwachstum HJ1 2018 mind. 10% | LSe +10,5%
 - Erwartete EBT-Marge HJ1 2018 7,0 – 8,0% | LSe 7,5%
 - Umsatzprognose für 2022 von 700 Mio. € auf 830 Mio. € angehoben
 - Bis 2024 1 Mrd. € Umsatz angestrebt | EBT-Marge 7,0% – 8,0%
 - Dividendenausschüttung 20-30%
 - Kurz vor Vertragsabschluss mit amerikanischem Partner | zunächst als Franchise-Partner, im Anschluss schrittweise Übernahme -> Umsatzziel 100 – 150 Mio. € in den kommenden 5-7 Jahren
- ◎ Fazit: Wie erwartet weiterhin sehr gute Geschäftsentwicklung, wie bereits spekuliert aber früher als erwartet Anhebung der Prognose für 2022, EBT-Marge 7-8% sehr stark, Kursziel von 139,00€ auf 150,00€ angehoben



Aktie im Fokus – Vita34 AG

20.06.2018 | Stimmrechtspooling

- Ehemaliger CEO und Großaktionär Dr. Gerth sowie Großaktionär Polski Bank schließen sich im Zuge eines Stimmrechtspooling zusammen
- Dr. Gerth Ende 2017 von 12,65% auf 9,99% reduziert
- Polski Bank Ende April auf 3,02% erhöht
- Beide zusammen nun mit 11,58%
- Rein rechnerisch müssten beide 13,0% halten
- Schlussfolgerung: Dr. Gerth hat weitere Aktien verkauft (ca. 1,4%) und hält nun ca. 8,6%
- Damit bilden sich nun zwei Aktionärsgruppen: Dr. Gerth und die Polski Bank auf der einen Seite und auf der anderen Seite Michael Köhler, CEO der Shop Apotheke
- Möglicher Übernahmekampf kann entstehen, aber auch negative Auswirkungen für das Unternehmen möglich



Ausblick KW 26/2018

- 29.06.2018 | Hauptversammlung Allgeier SE
 - Ich werde hier vor Ort sein



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](#)