



Wochenupdate KW 18/2018



wikifolio „Top Pics of the Year“

Nach starker Wochenentwicklung nahe Allzeithoch | Ytd. +12,3%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio   

Letzter Login: 05.05.2018


PERFORMANCE

+117,9 % seit 08.12.2015	+43,7 % 1 Jahr	-0,1 % Heute
------------------------------------	--------------------------	------------------------

RISIKO

-15,3 % Max Verlust (bisher)	0,8x Risiko-Faktor
--	------------------------------

PORTFOLIO



INDEXZERTIFIKAT


217,85
Mittelkurs

per 05.05.2018 um 12:58 - in EUR

[kopieren](#)

Investiertes Kapital	EUR 1.905.941
Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,5 Tage
Handelsvolumen	EUR 114.445

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

 **Besichertes Zertifikat**

Jetzt investieren!



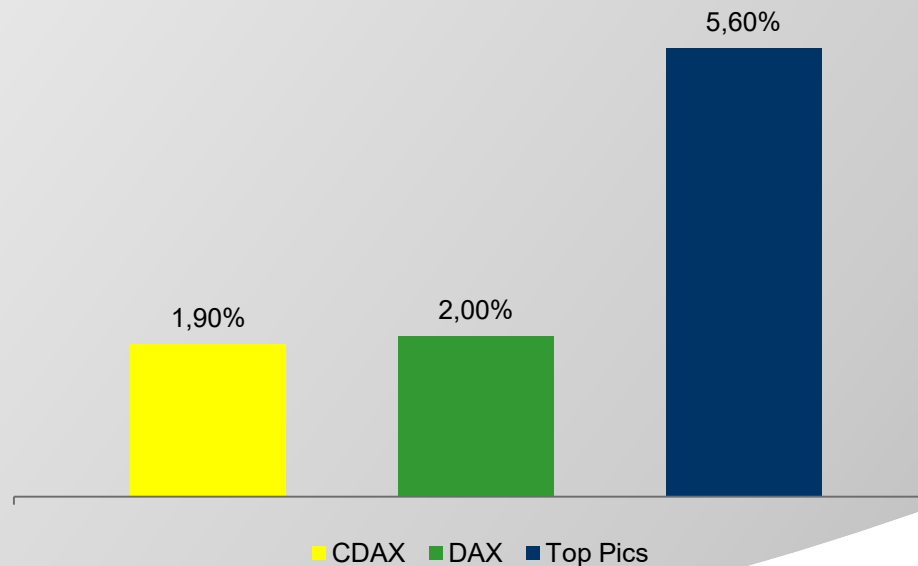
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	58,50€	+7,0%	9,2%
Allgeier SE	25,36€	27,70€	+9,2%	9,4%
AT&S AG	23,54€	23,75€	+0,9%	8,4%
Datagroup SE	40,10€	40,50€	+1,0%	9,0%
Einhell AG	83,94€	97,20€	+15,8%	10,1%
mVISE AG	4,14€	4,62€	+11,6%	10,1%
S&T AG	17,99€	21,64€	+20,3%	10,4%
SNP AG	32,00€	35,00€	+9,4%	9,7%
Vectron AG	20,44€	27,70€	+35,5%	11,3%
Vita 34 AG	11,25€	16,15€	+43,6%	11,9%



Entwicklung in KW 18/2018

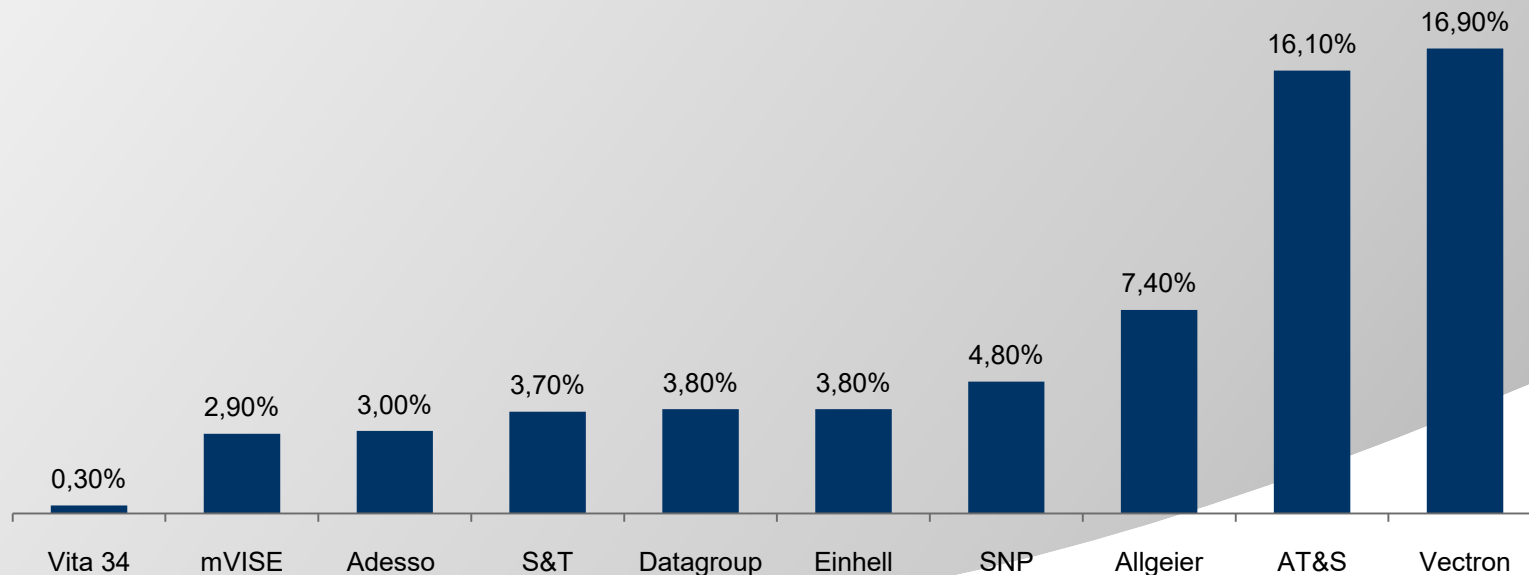
- +5,6% vs. +2,0% beim DAX und +1,9% im CDAX
- Deutlicher Anstieg, Allzeithoch fast wieder erreicht
- Politische Themen in dieser Woche etwas in den Hintergrund gerückt
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa

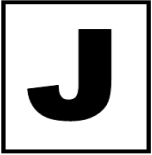




Entwicklung der Einzelwerte in KW 18/2018

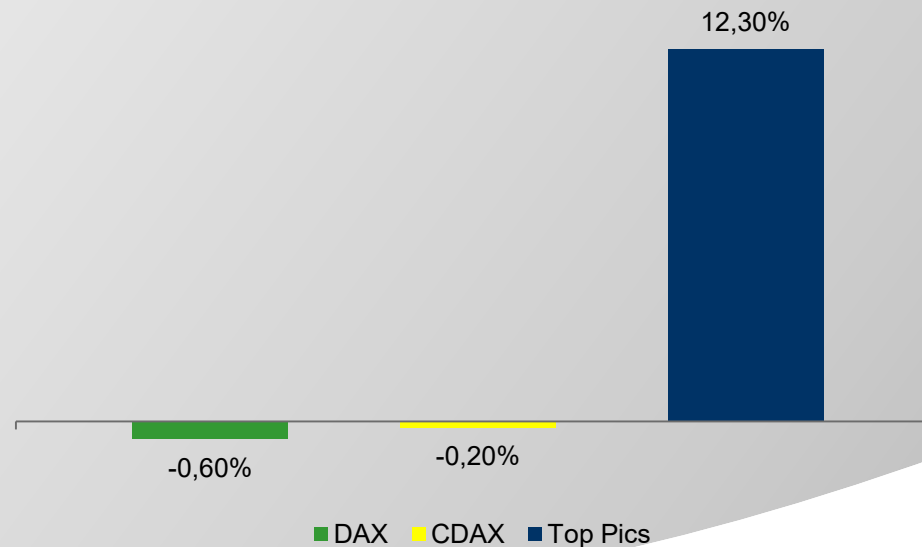
- Sehr starke Entwicklung der Einzelwerte im Wochenverlauf
- Vectron Aktie profitiert weiter von überzeugender Präsentation des neuen CEO auf der MKK, AT&S nach guten Apple Zahlen ebenfalls mit deutlichem Plus, Allgeier & Einhell profitieren noch von guten Q1-Zahlen
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

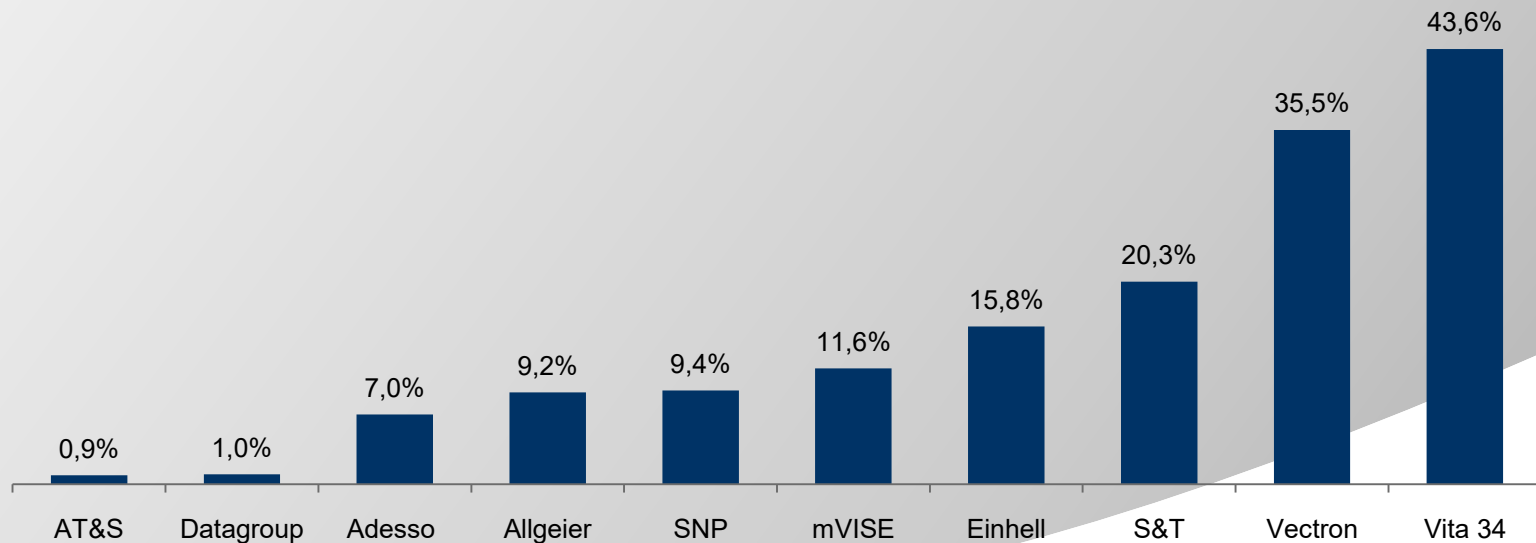
- Kursplus von 12,3%
- Deutliches Kursplus trotz schwierigem Marktumfeld
- Outperformance von 12,9% vs. DAX & 12,5% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ⦿ Alle 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





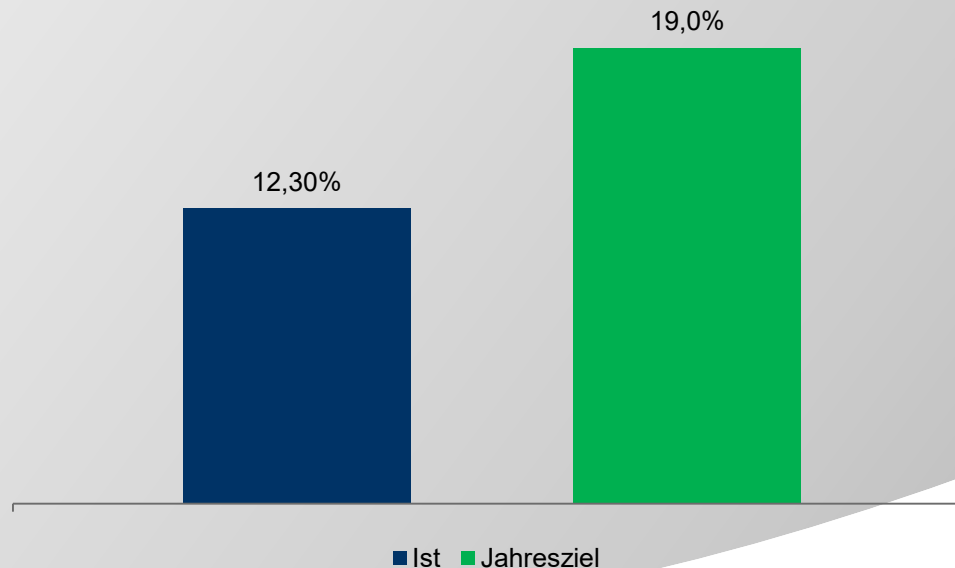
Basis für gute Entwicklung

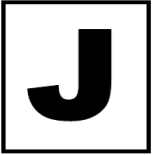
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
 - Steigenden Umsatzerlösen
 - Steigenden Ergebnismargen
 - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ Breites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



Ziele 2018

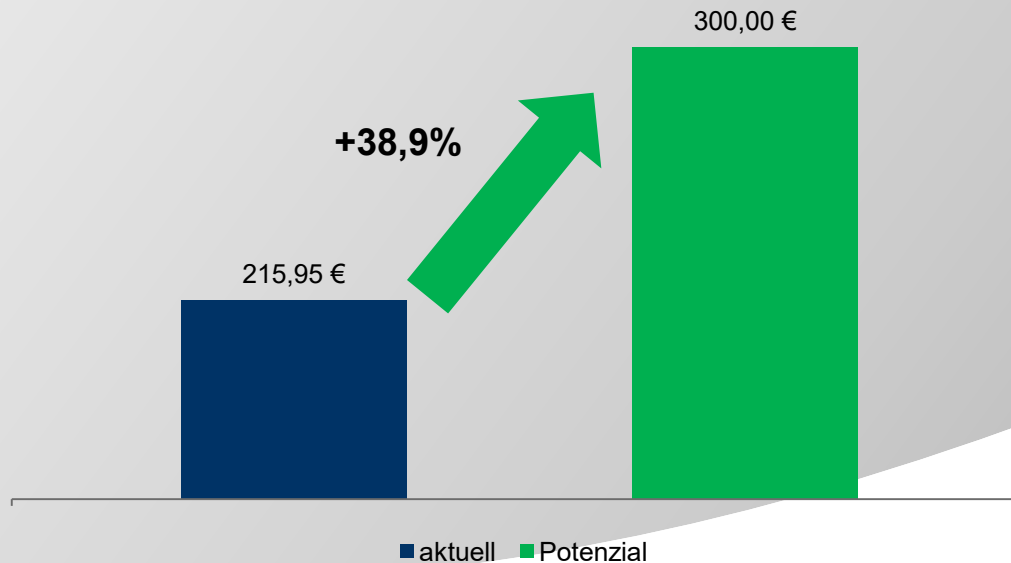
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Upside von rund 46,0%
- 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	58,50€	83,00€	41,9%
Allgeier SE	27,70€	57,00€	105,8%
AT&S AG	23,75€	38,00€	60,0%
Datagroup SE	40,50€	59,00€	45,7%
Einhell AG	97,20€	139,00€ (alt: 137,00€)	43,0%
mVISE AG	4,62€	6,80€	47,2%
S&T AG	21,64€	26,00€	20,1%
SNP AG	35,00€	50,00€	42,9%
Vectron AG	27,70€	43,00€	55,2%
Vita 34 AG	16,15€	14,00€	-13,3%



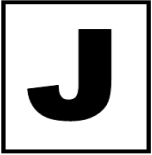
Aktie im Fokus – Einhell AG

- ◎ **Kurszielanhebung nach Geschäftsbericht 2017**
 - Sehr starke Ergebnisentwicklung in 2017, sehr guter Start in das Jahr 2018
 - Einmalbelastungen i.H.v. 1,1 Mio. € aus Entkonsolidierung der brasilianischen Tochtergesellschaft sowie 2,1 Mio. € aus einer Erhöhung von Earn-outs für die australische Tochtergesellschaft Ozito, aber auch höhere sonstige betriebliche Erträge von ca. 1,5 Mio. €
 - Stärkung der Marke geplant
 - Weitere Forcierung der Power X-Change Technologie
 - Kooperation mit Haushaltswarenhersteller für Power X-Change Akku eingegangen -> dauert aber noch ca. 2 Jahre
 - Projekt mit Vodafone zum Thema Künstliche Intelligenz der Geräte gestartet
 - 2018 Expansion nach Nordamerika geplant, dazu weiteres Land avisiert
 - Ausblick 2018: 600 Mio. € Umsatz (LSe: 605,0) und EBT-Marge 6,5-7,0% (LSe: 7,1%)
- ◎ **Fazit: Kursziel leicht auf 139,00€ (alt: 137,00€) angehoben, KGV von 12,7 für 2018 und EV/EBITDA von 7,2**



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◎ 04.05.2018 | Q1-Zahlen 2018
 - Umsatz 203,6 Mio. € (+11,4%)
 - EBITDA 17,1 Mio. € (+40,0%),
 - 8,4% EBITDA-Marge nach 6,7% in Q1 2017
 - Starkes Wachstum insb. Bei IT-Services (+29,7%) aber auch IoT (+9,4%)
 - Ergebnisverbesserung insb. Durch IoT (+104,4%)
 - Ausblick (1 Mrd. € Umsatz, mind. 80 Mio. € EBITDA) bestätigt
- ◎ Fazit: Sehr starke Ergebnisentwicklung, 80 Mio. € EBITDA (8% Marge) dürfte zu konservativ sein für 2018 nach bereits 8,4% in Q1, auf Basis der Kostenstruktur von Q1 2018 auch höhere EBITDA-Margen als 10% (mittelfristig avisiert) möglich, Kursziel vorerst weiter 26,00€ dürfte aber leicht ansteigen nach Rücksprache mit dem Unternehmen



Ausblick KW 19/2018

- ◎ 08.05.2018 | Jahreszahlen 2017/18 AT&S AG
 - Erwartung: Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung -> 992,0 Mio. € Umsatz (+21,7% vs. Ausblick 20-25), EBITDA 229,1 Mio. € (23,1% EBITDA-Marge vs. Ausblick Leicht oberhalb von 19-22%)
 - Leichtes Umsatzwachstum (mittlerer einstelliger Prozentbereich) bei weiterer Margenverbesserung für 2018/19 erwartet
- ◎ 09.05.2018 | Q1-Zahlen 2018 Vita 34 AG
 - Erwartung: Deutliches Umsatz- und Ergebnisplus nach Übernahme der Seracell Mitte letzten Jahres



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](#)