



Wochenupdate KW 15/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

China zeigt sich Kooperativ und will Zölle für Autos senken | Märkte steigen



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio

Letzter Login: 14.04.2018

PERFORMANCE

+101,7 %
seit 08.12.2015

+39,0 %
1 Jahr

-0,5 %
Heute

RISIKO

-15,3 %
Max Verlust (bisher)

0,8x
Risiko-Faktor

PORTFOLIO

INDEXZERTIFIKAT

201,68
Mittelkurs

per 14.04.2018 um 12:59 - in EUR

Investiertes Kapital **€ 1.788.507**

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95 %
Performancegebühr	10 %
Liquidationskennzahl	0,5 Tage
Handelsvolumen	€ 161.110

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

Besichertes Zertifikat

Jetzt investieren!



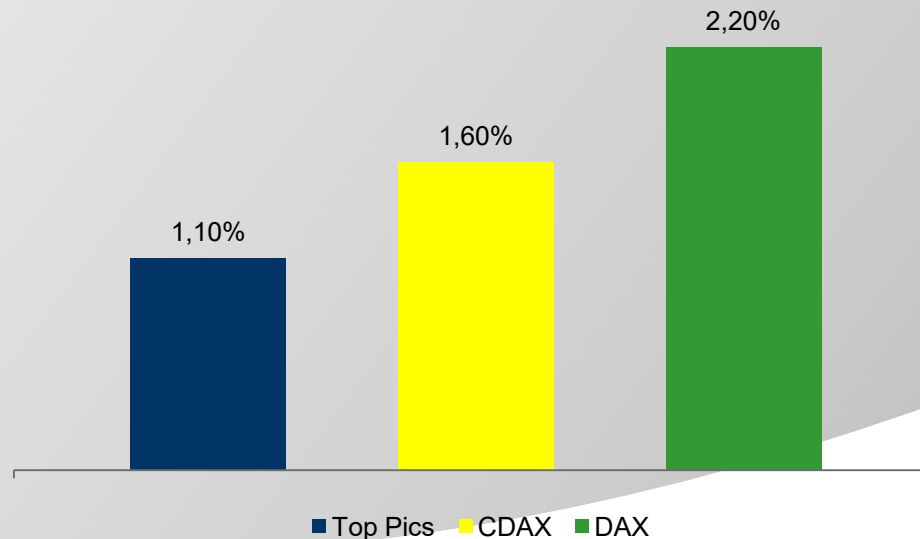
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	60,30€	+10,3%	10,2%
Allgeier SE	25,36€	25,30€	-0,2%	9,3%
AT&S AG	23,54€	22,70€	-3,6%	9,0%
Datagroup SE	40,10€	39,88€	-0,6%	9,5%
Einhell AG	83,94€	86,00€	+2,5%	9,7%
mVISE AG	4,14€	4,55€	+9,5%	10,7%
S&T AG	17,99€	20,14€	+12,0%	10,4%
SNP AG	32,00€	33,85€	+5,8%	10,1%
Vectron AG	20,44€	22,45€	+9,8%	10,2%
Vita 34 AG	11,25€	13,80€	+22,7%	11,0%



Entwicklung in KW 15/2018

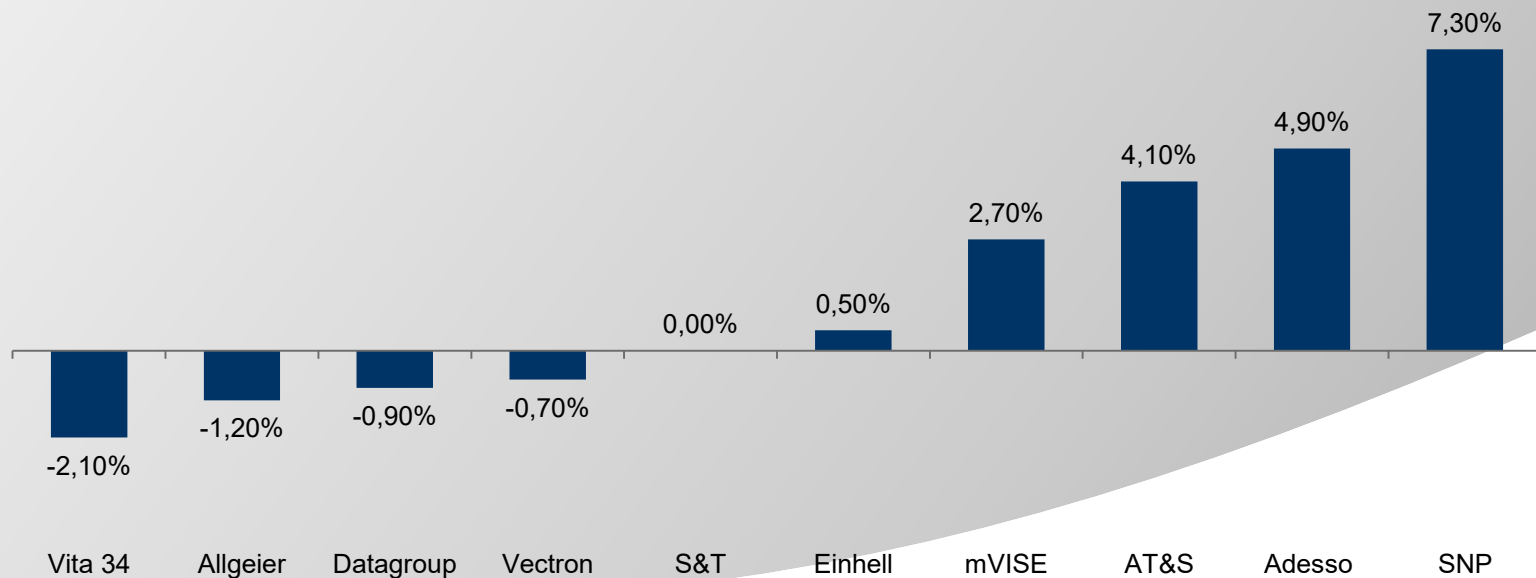
- +1,0% vs. +2,2% beim DAX und +1,6% im CDAX
- Erholungstendenzen an den Börsen durch konstruktives Agieren der chinesischen Regierung indem Zölle gesenkt werden sollen | Syrien-Konflikt hält dagegen Anspannung hoch
- Großteil der Unternehmen mit Umsatzschwerpunkt Europa





Entwicklung der Einzelwerte in KW 15/2018

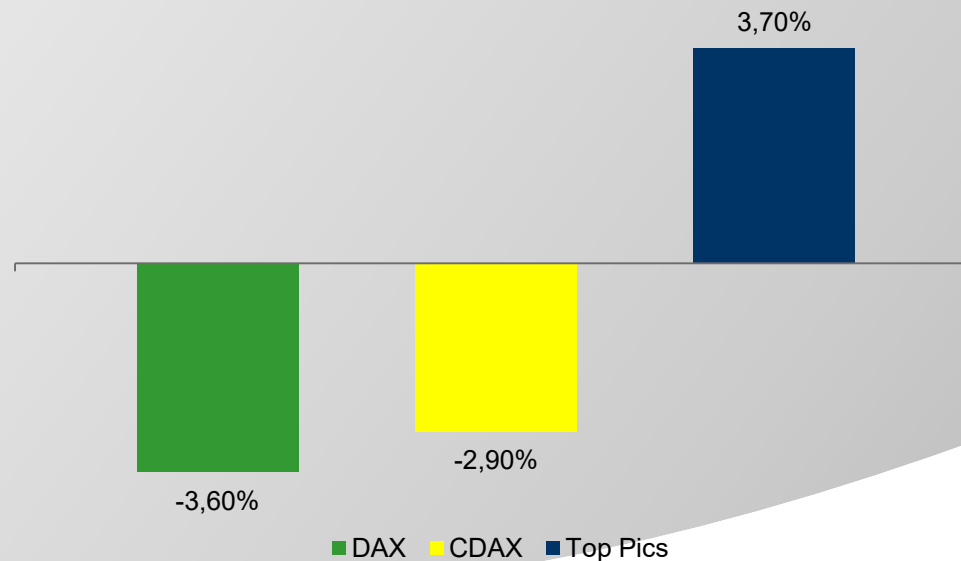
- ◉ Gemischte Entwicklung im Wochenverlauf
- ◉ SNP Aktie ohne News deutlich im Plus, AT&S nach Steuervergünstigung in China ebenfalls im Plus, alle Weiteren Aktien ohne News
- ◉ Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

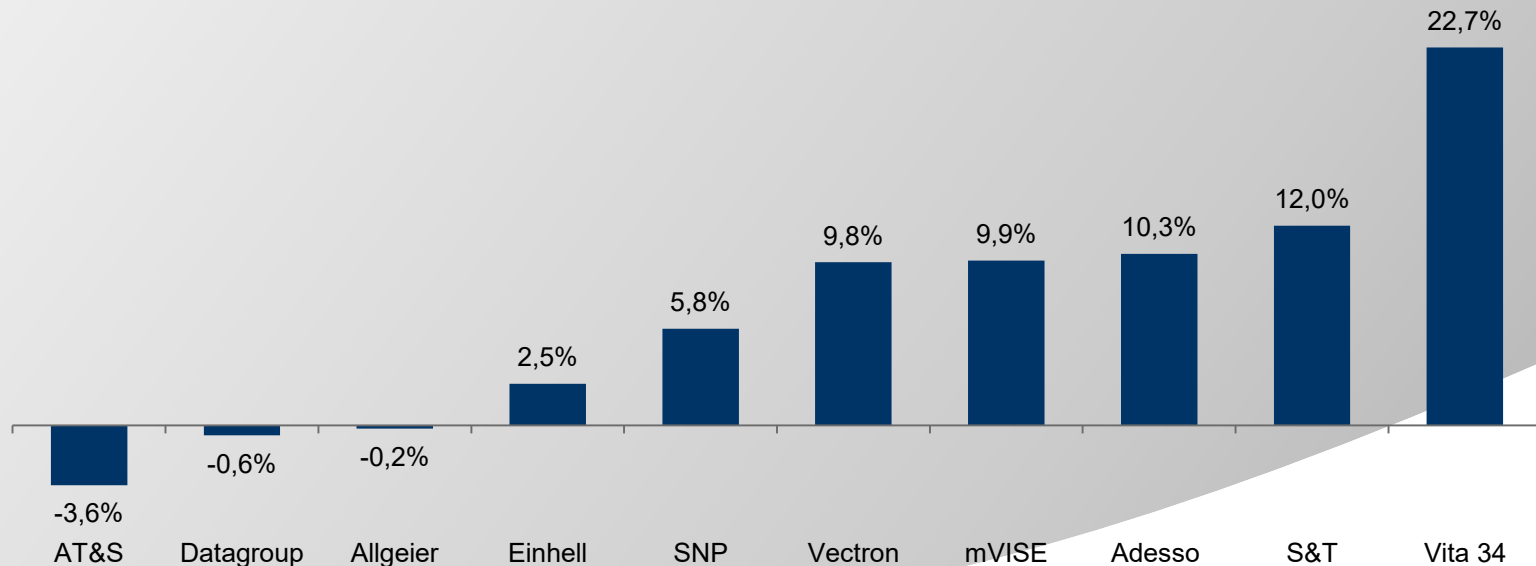
- Kursplus von 3,7%
- Nach wie vor Kursplus trotz negativem Marktumfeld
- Outperformance von 7,3% vs. DAX & 6,6% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ⦿ Nahezu alle Depotwerte im Plus
- ⦿ 3 Aktien mit $>+10\%$ Ytd.
- ⦿ Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider
- ⦿ Bisherige Zahlen + Ausblicke in 2018 gut bis sehr gut
- ⦿ Fundamentale Aussichten der Unternehmen weiterhin gut





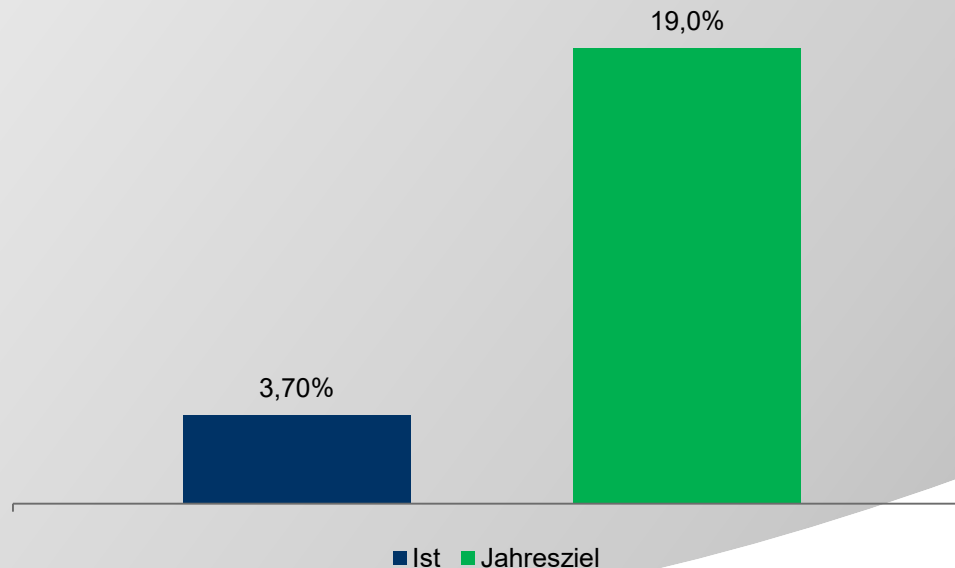
Basis für gute Entwicklung

- 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

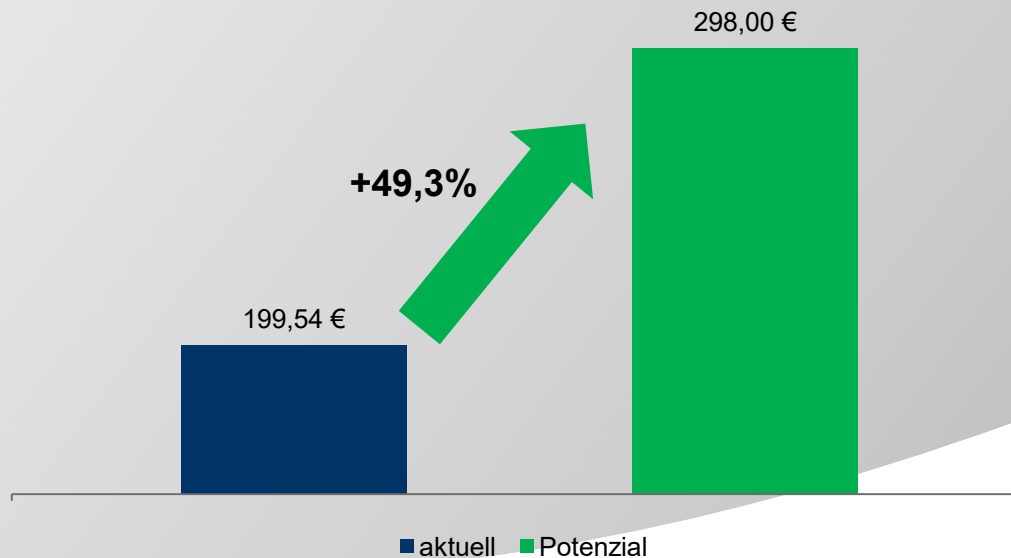
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Upside von rund 49,0%
- 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	60,30€	81,00€	34,3%
Allgeier SE	25,30€	57,00€	125,3%
AT&S AG	22,70€	38,00€ (alt: 40,00€)	67,4%
Datagroup SE	39,88€	59,00€	48,1%
Einhell AG	86,00€	136,00€	58,1%
mVISE AG	4,55€	6,80€	49,5%
S&T AG	20,14€	26,00€	29,1%
SNP AG	33,85€	49,00€	44,8%
Vectron AG	22,45€	43,00€	91,5%
Vita 34 AG	13,80€	14,00€	+1,4%



Aktie im Fokus – AT&S AG

- ◎ 11.04.2018 | Steuerzertifikat in China erneut erhalten
 - AT&S hat für die Jahre 2017 – 2019 erneut das Steuerzertifikat in China als High-Tech Unternehmen erhalten
 - Steuersatz der chinesischen Gesellschaft sinkt von 25% auf 15%
 - Positive Effekte auf den Konzernsteuersatz zu erwarten
 - In Schätzungen berücksichtigt -> 20% Steuersatz statt bislang 25%
 - Andererseits dürfte sich 2018/19 eher als Übergangsjahr auf der Umsatzseite erweisen -> Umsatzwachstum im Segment Mobile Devices & Substrates von 12% auf 5% gesenkt, für 2019/20 von 7,5% auf 10% erhöht -> 2019/20 durch die erwartete Einführung von mSAP bei weiteren Kunden dürfte sich die Dynamik dann wieder erhöhen
 - Leicht Anpassungen bei Umsatz und Ergebnis dadurch
- ◎ Fazit: Kursziel leicht von 40,00€ auf 38,00€ gesenkt. Aussichten aber weiter sehr gut



Ausblick KW 16/2018

- ◉ Keine regulären Termine
- ◉ 20.04.2018 | Q1-Zahlen Vectron Systems AG
 - Erwartung: Umsatz- und Ergebnisrückgang ggü. Vorjahr aufgrund sehr guter Vorjahresbasis im Kassengeschäft



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](#)