



# **Wochenupdate KW 14/2018**

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Handelskonflikt zwischen den USA und China sorgt weiter für Unsicherheit**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Mein wikifolio   



Letzter Login: 07.04.2018

### PERFORMANCE

+99,6 %

seit 08.12.2015

+40,6 %

1 Jahr

+0,2 %

Heute

### RISIKO

-15,3 %

Max Verlust (bisher)

0,8x

Risiko-Faktor

1T 7T 1M 1J **Max**



### PORTFOLIO



### INDEXZERTIFIKAT

199,60

Mittelkurs

per 07.04.2018 um 12:58 - in EUR

kopieren

Investiertes Kapital

€ 1.774.764

Erstmission 26.02.2016

Zertifikatsgebühr p.a. 0,95 %

Performancegebühr 10 %

Liquidationskennzahl 0,5 Tage

Handelsvolumen € 166.657

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge



Besichertes  
Zertifikat

Jetzt investieren!



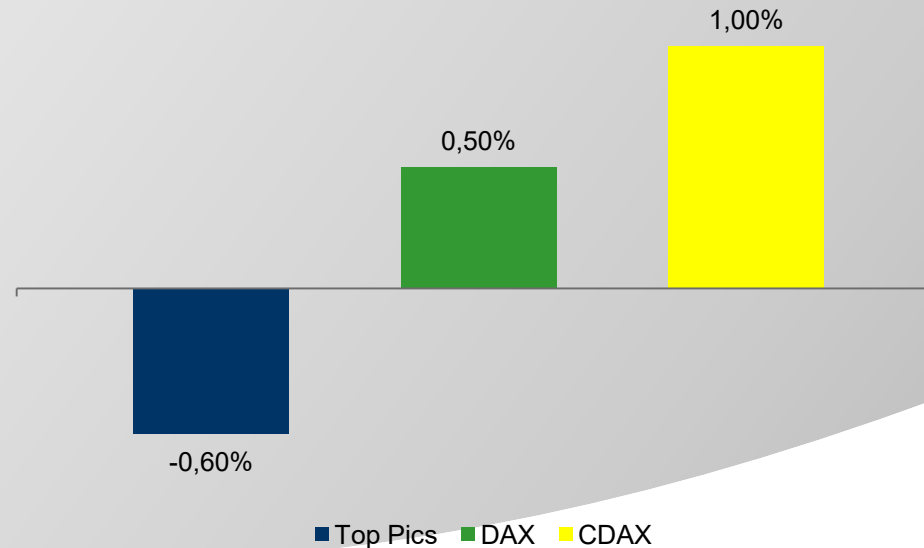
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b><u>Aktie</u></b>	<b><u>Kurs 31.12.2017</u></b>	<b><u>Akt. Kurs</u></b>	<b><u>Δ in %</u></b>	<b><u>Gewichtung</u></b>
Adesso AG	54,67€	57,50€	+5,2%	9,9%
Allgeier SE	25,36€	25,60€	+0,9%	9,5%
AT&S AG	23,54€	21,80€	-7,4%	8,7%
Datagroup SE	40,10€	40,20€	+0,2%	9,7%
Einhell AG	83,94€	85,60€	+2,0%	9,7%
mVISE AG	4,14€	4,43€	+7,0%	10,6%
S&T AG	17,99€	20,14€	+12,0%	10,5%
SNP AG	32,00€	31,55€	-1,4%	9,6%
Vectron AG	20,44€	22,60€	+10,6%	10,3%
Vita 34 AG	11,25€	14,10€	+25,3%	11,4%



## Entwicklung in KW 14/2018

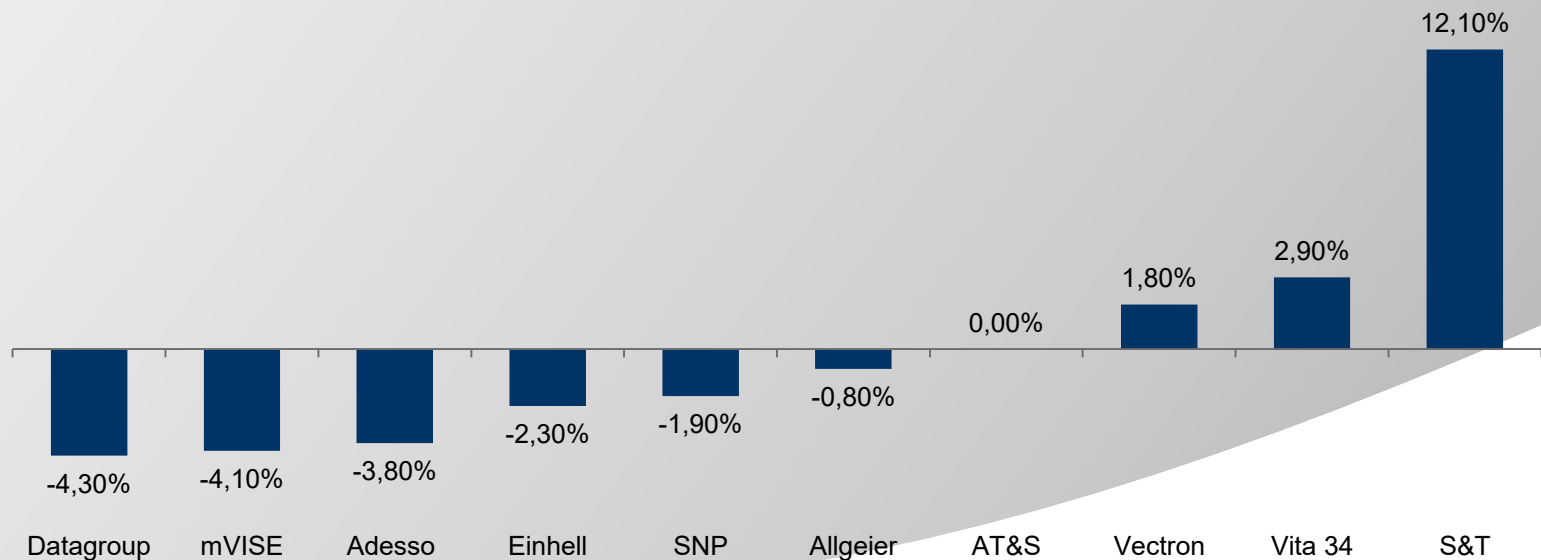
- -0,6% vs. +0,5% beim DAX und +1,0% im CDAX
- Volatile Handelswoche geprägt durch weitere Unsicherheiten im Handelskonflikt zwischen den USA und China, zugleich mögliche Annäherungen, Konflikt mit Russland durch Ausweisung zahlreicher russischer Diplomaten weltweit verschärft, erste Erholungstendenzen erkennbar
- Zahlreiche Unternehmen im wikifolio mit starkem Europa Fokus





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 14/2018

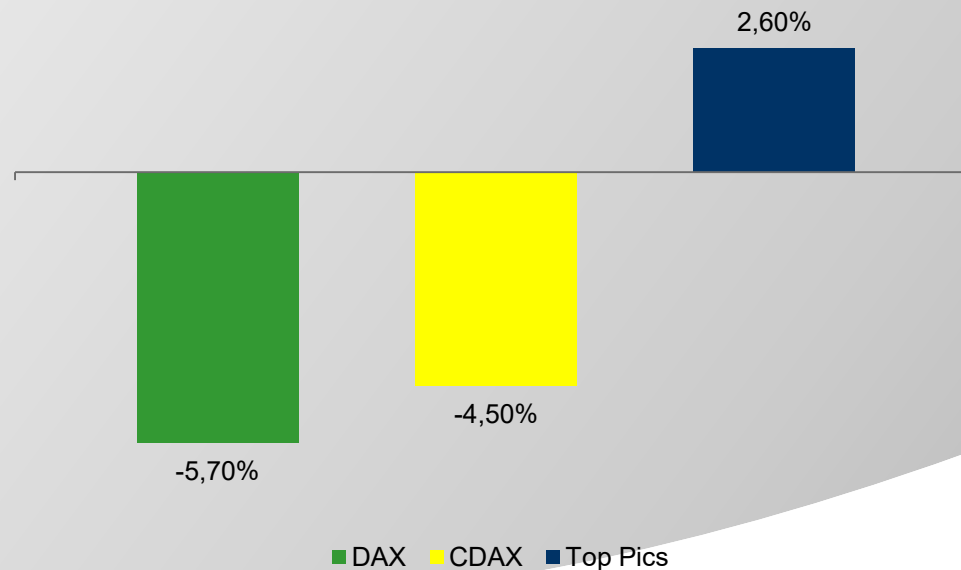
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- S&T Aktie nach Insiderkäufen durch CEO und positive Analysteneinschätzungen deutlich im Plus, adesso nach verhaltenem Ausblick auf 2018 im Minus, SNP nach gemischtem Ausblick für 2018 ebenfalls im Minus
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

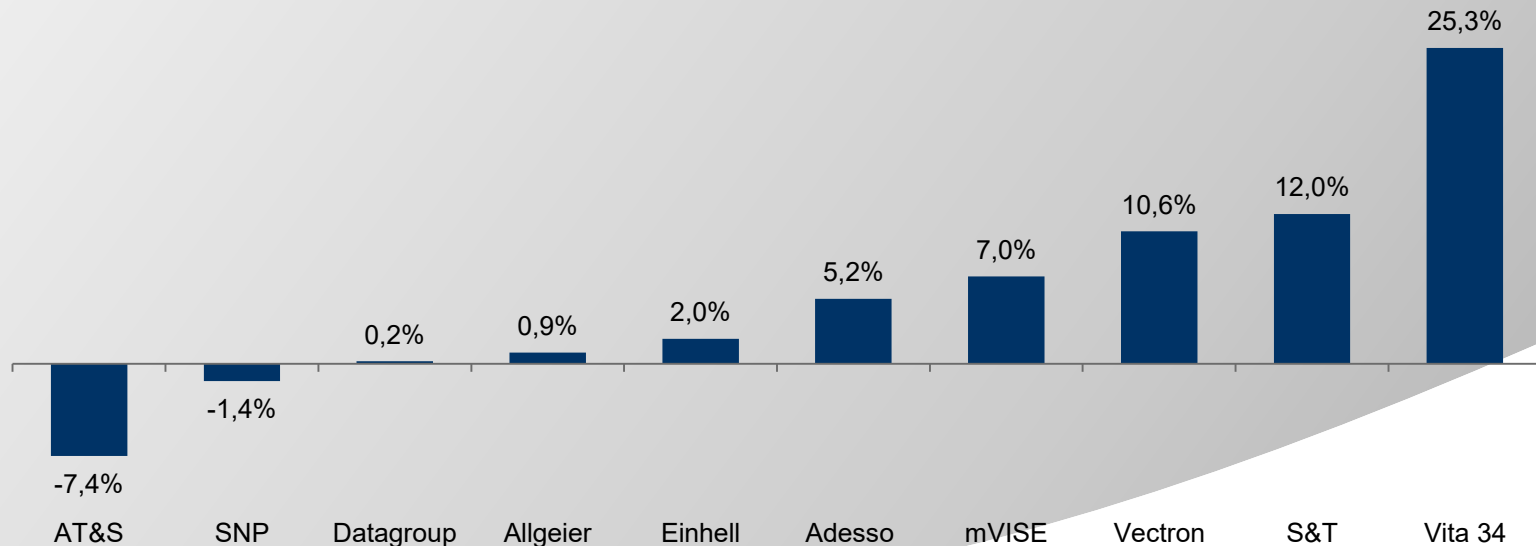
- Kursplus von 2,6%
- Nach wie vor Kursplus trotz negativem Marktumfeld
- Outperformance von 8,3% vs. DAX & 7,1% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





## 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

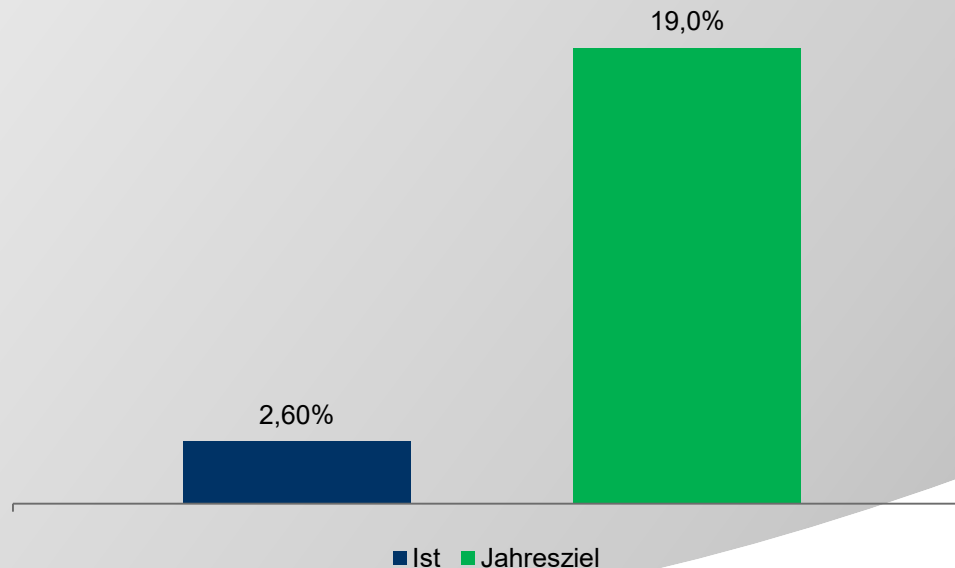
- Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- Breites Wissen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

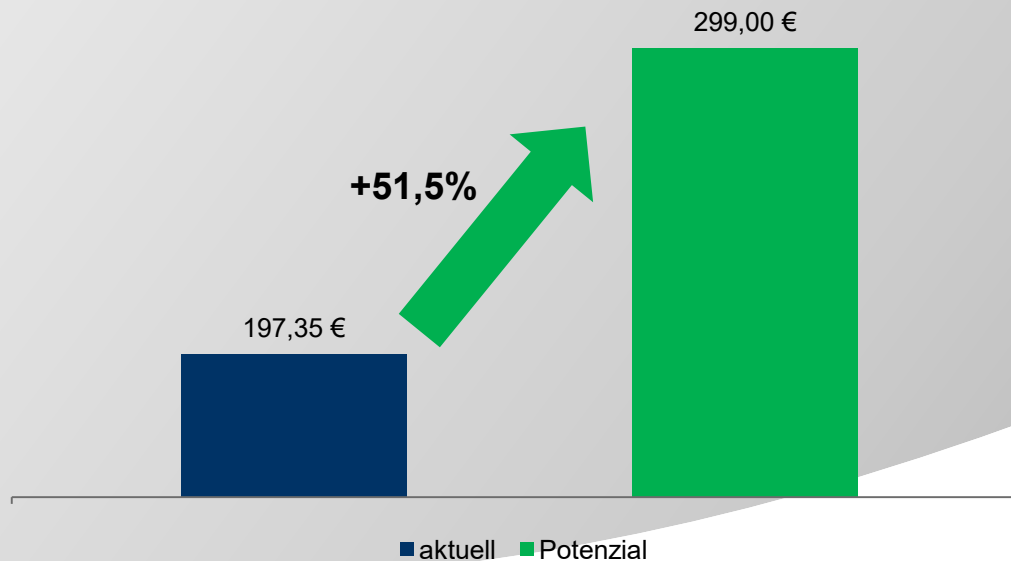
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Upside von knapp 52,0%
- 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	57,50€	81,00€	40,9%
Allgeier SE	25,60€	57,00€	122,7%
AT&S AG	21,80€	40,00€	83,5%
Datagroup SE	40,20€	59,00€	46,8%
Einhell AG	85,60€	136,00€	58,9%
mVISE AG	4,43€	6,80€	53,5%
S&T AG	20,14€	26,00€	29,1%
SNP AG	31,55€	49,00€	55,3%
Vectron AG	22,60€	43,00€	90,3%
Vita 34 AG	14,10€	14,00€	-0,7%



## Aktie im Fokus – adesso AG

- ◎ 03.04.2018 | Geschäftsbericht 2017 + Ausblick 2018
  - Umsatz 2017 321,6 Mio. € (+23,5%) vs. Prognose 270-300 Mio. € vs. LSe 320,2 Mio. €
  - 19% organisches Wachstum in 2017
  - Umsatz Q4 2017 88,1 Mio. € (+22,3%) vs. LSe 86,7 Mio. €
  - EBITDA 2017 25,4 Mio. € (+10,1%) vs. Prognose 20-24 Mio. € vs. LSe 24,1 Mio. €
  - EBITDA Q4 9,0 Mio. € (+39,0%) vs. LSe 7,8 Mio. €
  - Ergebnis je Aktie 2017 1,79€ (-16,5%, Vorjahr durch positive Steuereffekte beeinflusst) vs. LSE 1,73€
  - Dividende je Aktie 0,40€ (vj. 0,36€) vs. LSe 0,36€
  - Ausblick 2018: Umsatz mind. +9% auf >350 Mio. €, EBITDA mind. +9% auf >27,7 Mio. € vs. LSe 366,7 Mio. € (+14,0%), EBITDA 32,1 Mio. € (+26,4%)
- ◎ Fazit: Starke Zahlen für Q4, wodurch die Prognose übertroffen werden konnte, Ausblick auf 2018 zunächst enttäuschend, ähnliches Mitarbeiterwachstum in 2018 wie 2017 lässt aber deutlich Spielraum für Prognose, Schätzungen werden überarbeitet



## Aktie im Fokus – S&T AG

- ◉ Weitere Insidertransaktionen
  - Aufsichtsratsvorsitzender kauft zu 19,50€ für knapp 25.000€ Aktien
  - CEO kauft für knapp 114.000€ Zertifikate auf steigende Kurse (Knock-out ca. 12€)
  - CEO übt Aktienoptionen über knapp 260.000€ aus
- ◉ Positive Analysteneinschätzungen
  - Warburg Research erhöht Kursziel von 18,00€ auf 18,70€ (Hold)
  - Hauck & Aufhäuser erhöht Kursziel von 23,00€ auf 24,00€ (Buy)
  - Kepler nimmt Coverage mit Kursziel von 21,50€ (Buy) wieder auf



## Aktie im Fokus – Vita 34 AG

- ◎ 05.04.2018 | Telefonkonferenz mit dem CFO
  - Thema war u.a die Übernahme der Seracell in 2017, weitere zukünftige Akquisitionen, deren Finanzierung, Vision 2021
  - 10 Mio. € EBITDA enthält auch Ergebniseffekt aus weiteren Akquisitionen -> dies hatte ich bisher anders verstanden
  - Weitere Akquisitionen sehr wahrscheinlich u.a. auch mit Eigenkapitalfinanzierung
  - Schätzungen für 2018-2021 entsprechend reduziert
  - Kursziel von 17,40€ auf 14,00€ gesenkt
  - In Anbetracht sehr guter erwarteter Q1-Zahlen am 09.05. verbleibt die Aktie bis dahin noch im wikifolio -> positiver Effekt auf den Aktienkurs erwartet
  - Weiterer Insiderkauf durch den Aufsichtsratsvorsitzenden über rund 6.500€ zu 13,70€ und 13,80€



## Ausblick KW 15/2018

- Keine regulären Termine
- 12.04.2017 | wikifolio Trader Stammtisch Brauhaus Schönbuch in Stuttgart
- 14.04.2017 | Interview auf der INVEST in Stuttgart am wikifolio Stand (14Uhr)



## 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](#)