



Wochenupdate KW 13/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Small Caps können an gutem Wochenschluss nicht partizipieren | Ytd. +3,2%



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

Mein wikifolio  



Letzter Login: 01.04.2018

PERFORMANCE >

+100,5 %

seit 08.12.2015

+40,6 %

1 Jahr

-

Heute

RISIKO >

-15,3 %

Max Verlust (bisher)

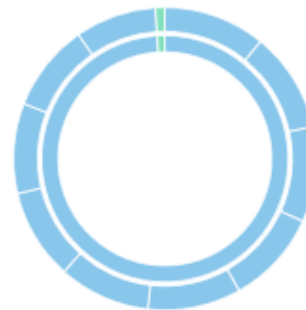
0,8x

Risiko-Faktor

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



PORTFOLIO >



INDEXZERTIFIKAT

200,43

Mittelkurs

per 29.03.2018 um 22:57 - in EUR



kopieren

Investiertes Kapital

€ 1.777.744

Erstmission **26.02.2016**


Zertifikatsgebühr p.a. **0,95 %**

Performancegebühr **10 %**

Liquidationskennzahl **0,5 Tage**

Handelsvolumen **€ 219.403**

Endgültige Bedingungen
Basisprospekte und Nachträge

 **Besichertes Zertifikat**

Jetzt investieren!



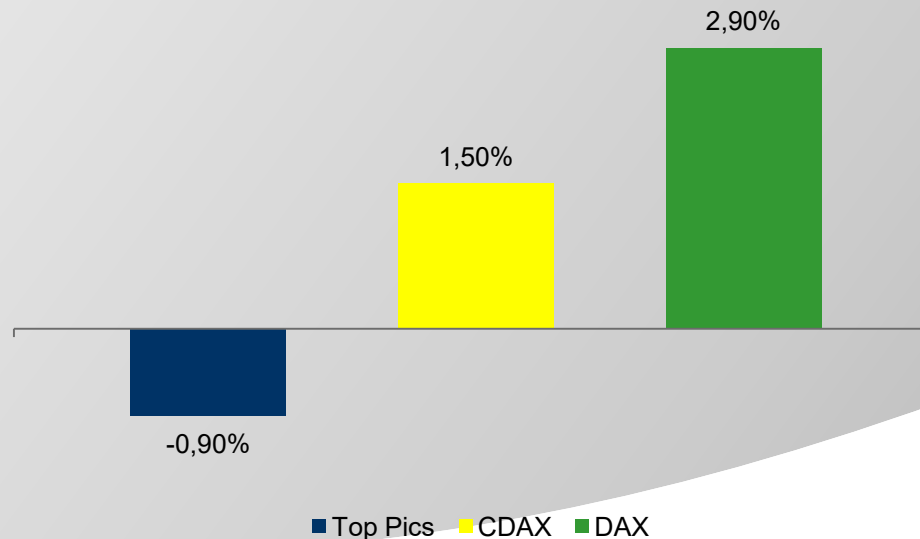
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	59,80€	+9,4%	10,3%
Allgeier SE	25,36€	25,80€	+1,7%	9,5%
AT&S AG	23,54€	21,80€	-7,4%	8,8%
Datagroup SE	40,10€	42,00€	+4,7%	10,1%
Einhell AG	83,94€	87,60€	+4,4%	9,9%
mVISE AG	4,14€	4,62€	+11,6%	10,8%
S&T AG	17,99€	17,97€	-0,1%	9,7%
SNP AG	32,00€	32,15€	+0,5%	9,8%
Vectron AG	20,44€	22,20€	+8,6%	10,1%
Vita 34 AG	11,25€	13,70€	+21,8%	11,0%



Entwicklung in KW 13/2018

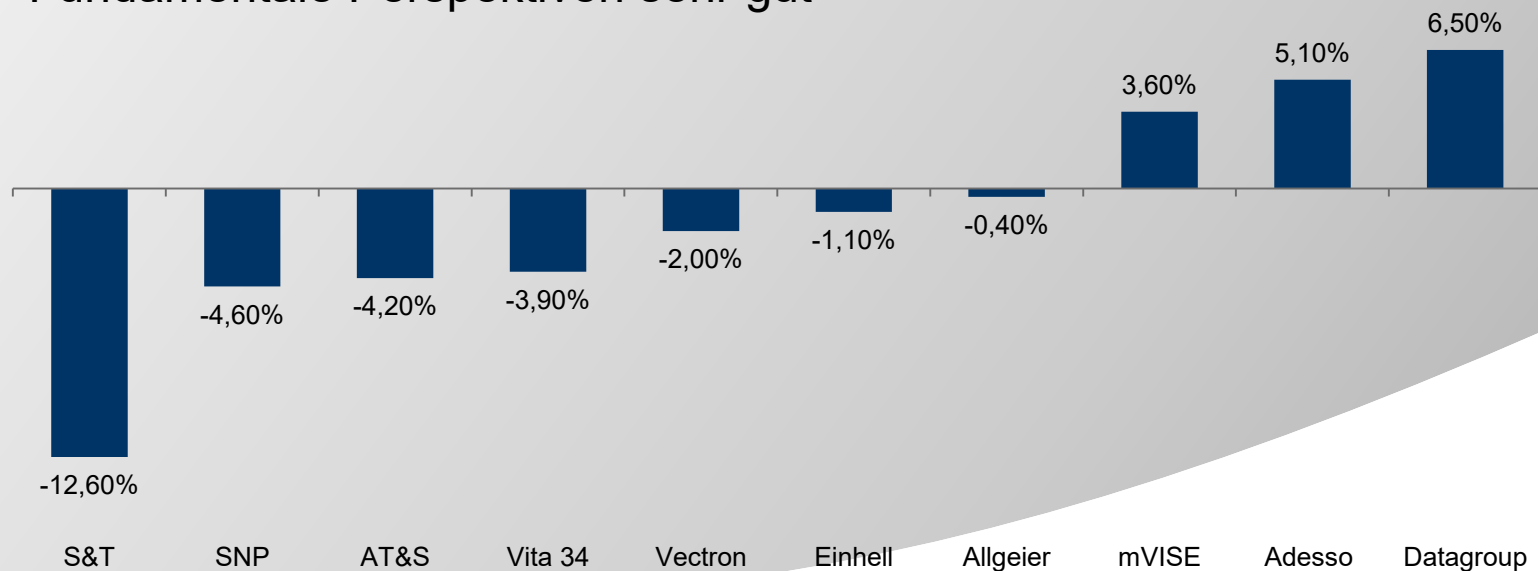
- -0,9% vs. +2,9% beim DAX und +1,5% im CDAX
- Volatile Handelswoche geprägt durch weitere Unsicherheiten im Handelskonflikt zwischen den USA und China, zugleich mögliche Annäherungen, Konflikt mit Russland durch Ausweisung zahlreicher russischer Diplomaten weltweit verschärft, Investoren vor Osterfeiertage auf Sicherheit bedacht
- Zahlreiche Unternehmen im wikifolio mit starkem Europa Fokus





Entwicklung der Einzelwerte in KW 13/2018

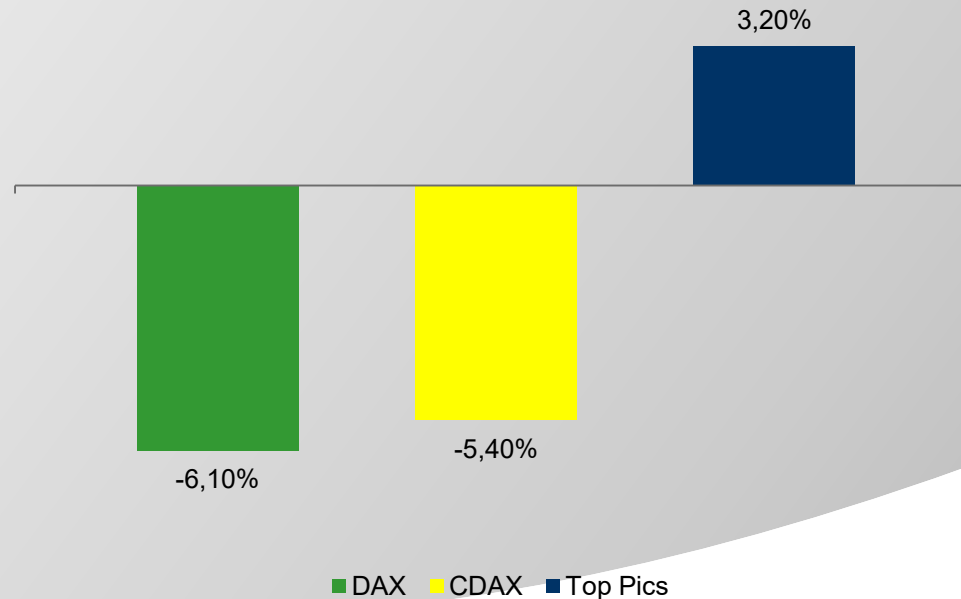
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- S&T Aktie trotz sehr guter Zahlen + vielversprechendem Ausblick deutlich im Minus, SNP nach Dividendenkürzung im Minus, Vectron Aktie nach schwachen Zahlen der Vorwoche im Minus, Vita 34 Aktie trotz gutem Ausblick im Minus, adesso Aktie vor Zahlen im Plus
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Entwicklung im Jahr 2018

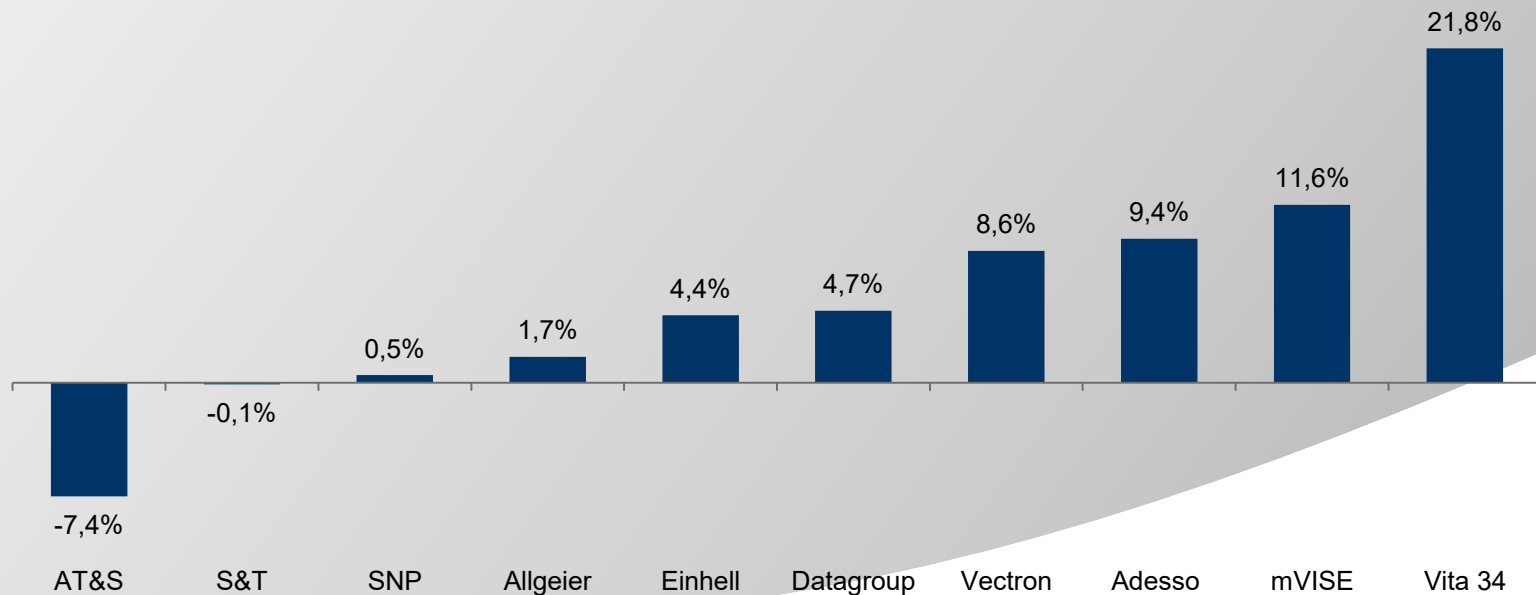
- Kursplus von 3,2%
- Nach wie vor Kursplus trotz negativem Marktumfeld
- Outperformance von 9,3% vs. DAX & 8,6% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

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





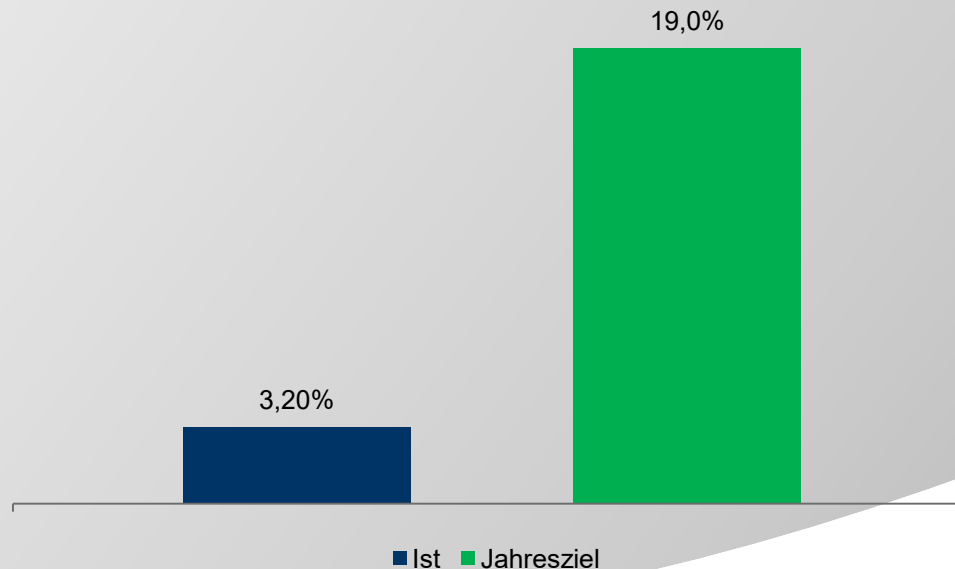
Basis für gute Entwicklung

- ⊙ 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

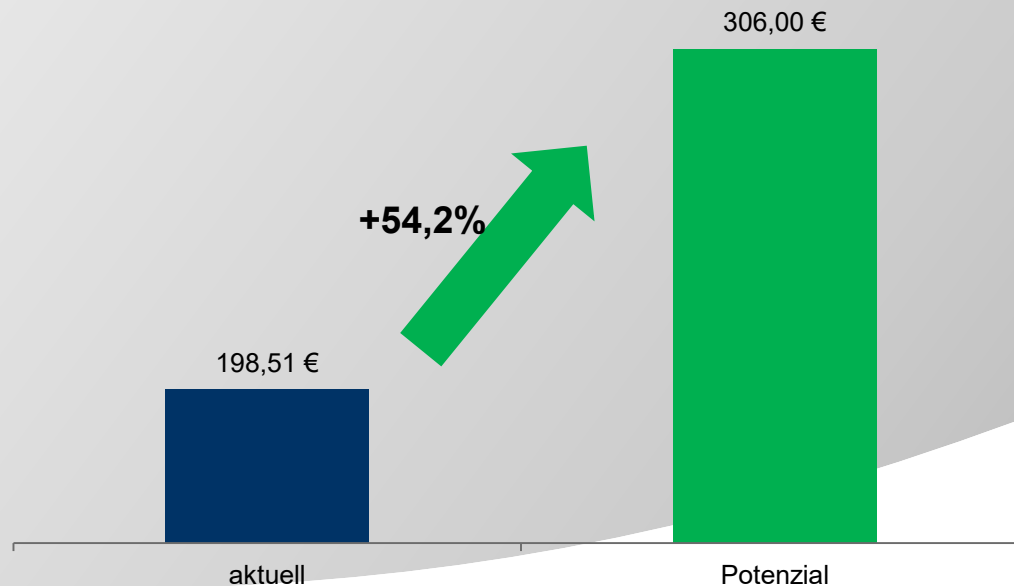
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- ⦿ Upside von rund 54,0%
- ⦿ 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	59,80€	81,00€	35,5%
Allgeier SE	25,80€	57,00€	120,9%
AT&S AG	21,80€	40,00€	83,5%
Datagroup SE	42,00€	59,00€	40,5%
Einhell AG	87,60€	136,00€	55,3%
mVISE AG	4,62€	6,80€	47,2%
S&T AG	17,97€	26,00€	44,7%
SNP AG	32,15€	49,00€	52,4%
Vectron AG	22,20€	43,00€	93,7%
Vita 34 AG	13,70€	17,40€	27,0%



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- 29.03.2018 | Telefonkonferenz mit CEO Schaber
 - Besprechung einiger noch offener Fragen (u.a. Entwicklung CORBOX, Capex, übernommene Gesellschaften in 2016/17, Entwicklung HPE, M&A)
- Fazit: Grundsätzlich weiter positiv, einige Informationen werden noch nachgereicht, dann Update geplant
- Kursziel dürfte im Rahmen des geplanten Updates leicht sinken (aktuell 59,00€)



Aktie im Fokus – S&T AG

- ◎ 28.03.2018 | Geschäftsbericht 2017
 - Umsatz 2017 882,0 Mio. € (+75,1%) vs LSe 864,3 Mio. € vs. Prognose >860 Mio. €
 - Umsatz Q4 2017 294,6 Mio. € (+45,6%) vs. LSe 276,9 Mio. €
 - EBITDA 2017 68,1 Mio. € (+97,9%) vs. LSe 64,0 Mio. € vs. Prognose >60,0 Mio. €
 - EBITDA Q4 2017 25,1 Mio. € (+67,3%) vs. LSe 21,0 Mio. €
 - Ergebnis je Aktie 2017 0,43€ (+32,9%) vs. LSe 0,46€
 - Dividende 2017 0,13€ (vj. 0,10€) vs. LSe 0,12€
 - Auftragsbestand 31.12.2017: 474,2 Mio. € (+55,1%)
 - Projektpipeline 31.12.2017: 1.104,6 Mio. € (+10,2%)
 - Ausblick 2018 (bereits bekannt): Umsatz 1 Mrd. € (Lse: 1.002,8 Mio. €), EBITDA 80 Mio. € (Lse: 85,7 Mio. €)
 - Langfristausblick: Umsatz bis 2023 auf 2 Mrd. € erhöhen (Modell impliziert Umsatz i.H.v. 1.645 Mio. € in 2023)
- ◎ Fazit: Sehr gute Zahlen für 2017 die deutlich über der Prognose lagen, Ausblick bereits bekannt, Sehr guter Ausblick bis 2023, Deutlicher Kursrückgang ungerechtfertigt, Dazu Insiderkäufe durch CEO + CFO (insg. Ca. 401.000€), Kursziel vorerst weiter 26,00€



Aktie im Fokus – SNP SE

- ◎ 28.03.2018 | Geschäftsbericht 2017 + Ergebnisausblick 2018
 - Zahlen für 2017 bereits bekannt
 - Umsatz 2017 122,3 Mio. € (+51,6%) vs. LSe 120,0 Mio. €
 - EBIT 2017 -0,51 Mio. € (vj. 6,9 Mio. €) vs. LSe -0,04 Mio. €
 - Dividende 2017 0,00€ (vj. 0,39€) vs. LSe 0,08€
 - Ausblick 2018: Umsatz 150-155 Mio. € (LSe 149,6 Mio. €), EBIT-Marge im mittleren einstelligen Prozentbereich (LSe: 8,8%)
 - 2018 Fokus auf organisches Wachstum + Ausbau des Softwaregeschäfts
- ◎ Fazit: Wie erwartet zurückhaltende Ergebnisprognose, Dividendenaussetzung sinnvoll
- ◎ Kursziel vorerst weiter 49,00€



Aktie im Fokus – Vectron Systems AG

- ⦿ 28.03.2018 | Telefonkonferenz mit Thomas Stümmler (ehemaliger Vorstand & verantwortlich für Investor Relations)
 - Thema war u.a. der neue Vorstand Herr Kaltner, die gesetzlichen Rahmenbedingungen im Kassengeschäft & getHappy
- ⦿ Fazit: Weiterhin positive Sichtweise, Perfekter Produktstart verzögert „getHappy“ allerdings weiter, bei erfolgreichem Verlauf von „getHappy“ in Deutschland und der Ausweitung auf ganz Europa deutlich Spielraum für meine Schätzungen und das Kursziel von 43,00€



Aktie im Fokus – Vita 34 AG

- ◎ 28.03.2018 | Geschäftsbericht 2017 + Ausblick 2018
 - Umsatz 2017 19,19 Mio. € (+17,8%) vs. LSe 19,35 Mio. €
 - Umsatz Q4 2017 5,44 Mio. € (+27,8%) vs. LSe 5,60 Mio. €
 - EBITDA 2017 1,84 Mio. € (-19,7%) vs. LSe 1,74
 - EBITDA Q4 1,06 Mio. € (+52,8%) vs. LSe 0,96 Mio. €
 - Ergebnis durch Sonderbelastungen i.H.v. 1,4 Mio. € belastet
 - Ergebnis je Aktie 2017 -0,09€ (vj. 0,14€) vs. LSe -0,06€
 - Dividende 2017 0,16€ (vj. 0,16€) vs. LSe 0,16€
 - Ausblick 2018: Umsatz 21-23 Mio. € (LSe: 23,5), EBITDA 4,0-4,6 Mio. € (LSe 4,7)
- ◎ Fazit: Gute Zahlen die im Rahmen der Erwartungen ausgefallen sind, Ausblick leicht unterhalb der Erwartungen
- ◎ Kursziel von 17,40€ vorerst unverändert
- ◎ Weiterer Insiderkauf durch Aufsichtsrat + CEO der Shop Apotheke Frank Köhler über 43.200€



Ausblick KW 14/2018

- 03.04.2018 | Geschäftsbericht 2017 adesso AG
 - Übertreffen der Umsatz- & Ergebnisprognose bereits kommuniziert
 - Erneut zweistelliges Umsatzwachstum in 2018 bei deutlicher Ergebnisverbesserung erwartet (EBITDA-Marge 2018 nahe 9% erwartet)
 - Starkes Mitarbeiterwachstum als Basis



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](#)