



# **Wochenupdate KW 11/2018**

wikifolio „Top Pics of the Year“



---

**Nach starker Vorwoche leichte Konsolidierung | Ytd. >+10%**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Mein wikifolio   

Letzter Login: 16.03.2018

### PERFORMANCE

<b>+113,6 %</b> seit 08.12.2015	<b>+51,8 %</b> 1 Jahr	<b>0,0 %</b> Heute
------------------------------------	--------------------------	-----------------------

### RISIKO

<b>-15,3 %</b> Max Verlust (bisher)	<b>0,8x</b> Risiko-Faktor
--	------------------------------

### PORTFOLIO



### INDEXZERTIFIKAT

<b>211,98</b> Verkauf	<b>215,31</b> Kauf
--------------------------	-----------------------

per 17.03.2018 um 11:30 - in EUR

Investiertes Kapital	<b>€ 1.915.702</b>
Erstemission	<b>26.02.2016</b>
Zertifikatsgebühr p.a.	<b>0,95 %</b>
Performancegebühr	<b>10 %</b>
Liquidationskennzahl	<b>0,5 Tage</b>
Handelsvolumen	<b>€ 276.032</b>

Endgültige Bedingungen  
Basisprospekte und Nachträge

 **Besichertes Zertifikat**

**Jetzt investieren!**

### Line Chart

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



250
200
150
100
50

Jan 16 Jul 16 Jan 17 Jul 17 Jan 18



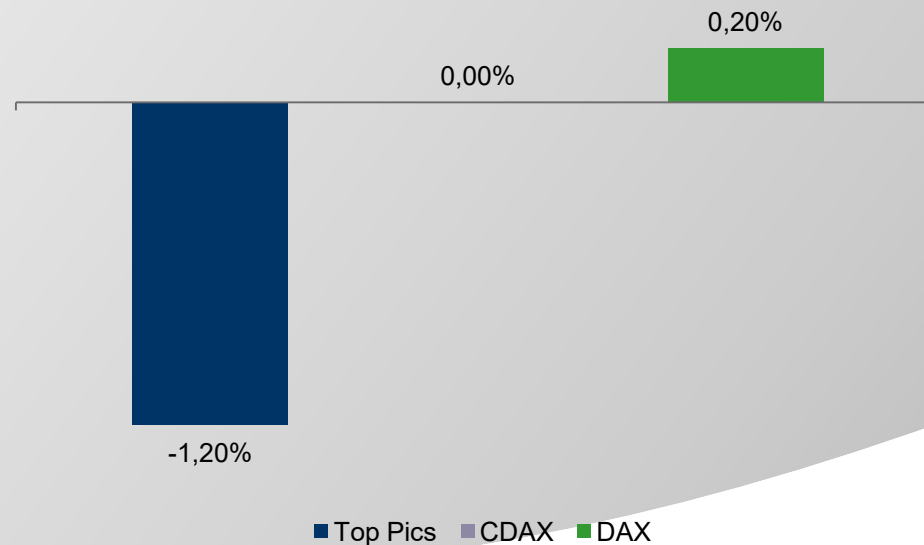
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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€	58,50€	+7,0%	9,5%
Allgeier SE	25,36€	25,40€	+0,2%	8,8%
AT&S AG	23,54€	23,50€	-0,2%	8,8%
Datagroup SE	40,10€	41,90€	+4,5%	9,5%
Einhell AG	83,94€	94,20€	+12,2%	10,0%
mVISE AG	4,14€	4,75€	+14,7%	10,8%
S&T AG	17,99€	21,26€	+18,2%	10,5%
SNP AG	32,00€	35,00€	+9,4%	10,0%
Vectron AG	20,44€	26,20€	+28,2%	11,4%
Vita 34 AG	11,25€	14,00€	+24,4%	10,7%



## Entwicklung in KW 11/2018

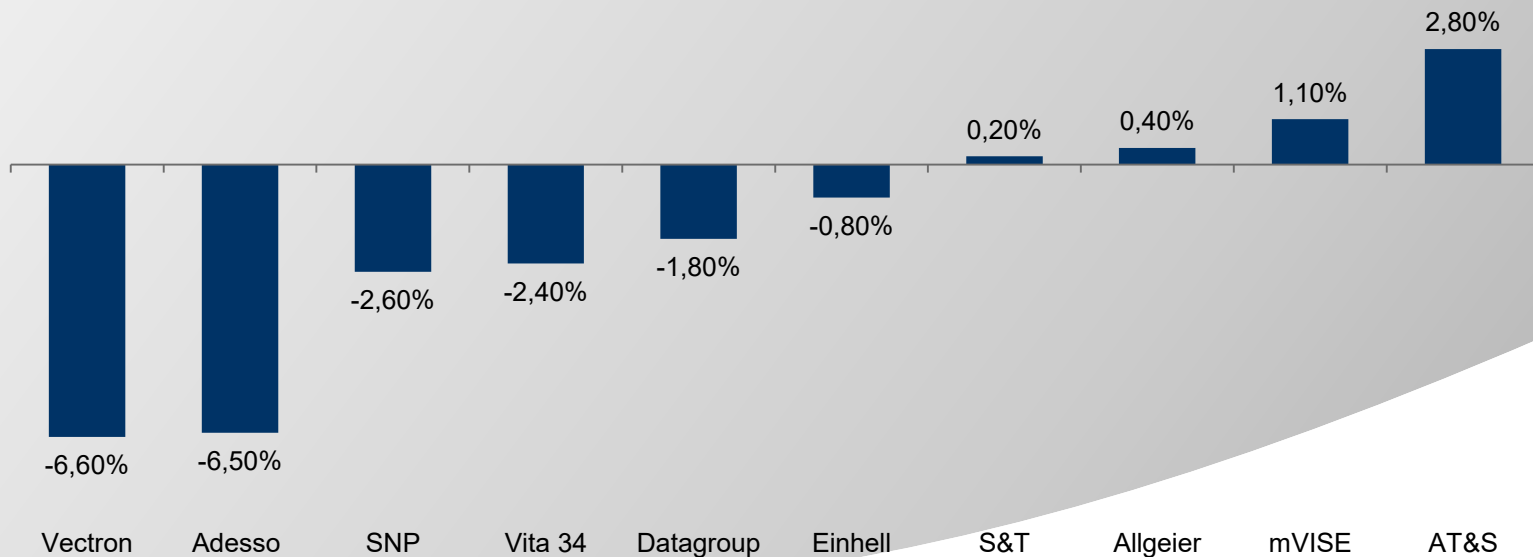
- -1,2% vs. +0,2% beim DAX und +/-0,0% im CDAX
- Leichte Konsolidierung nach starker Vorwoche in einem nahezu unveränderten Gesamtmarkt
- Politische Themen rücken wieder etwas in den Hintergrund
- Weitere gute Zahlen & Ausblicke in der abgelaufenen Woche





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 11/2018

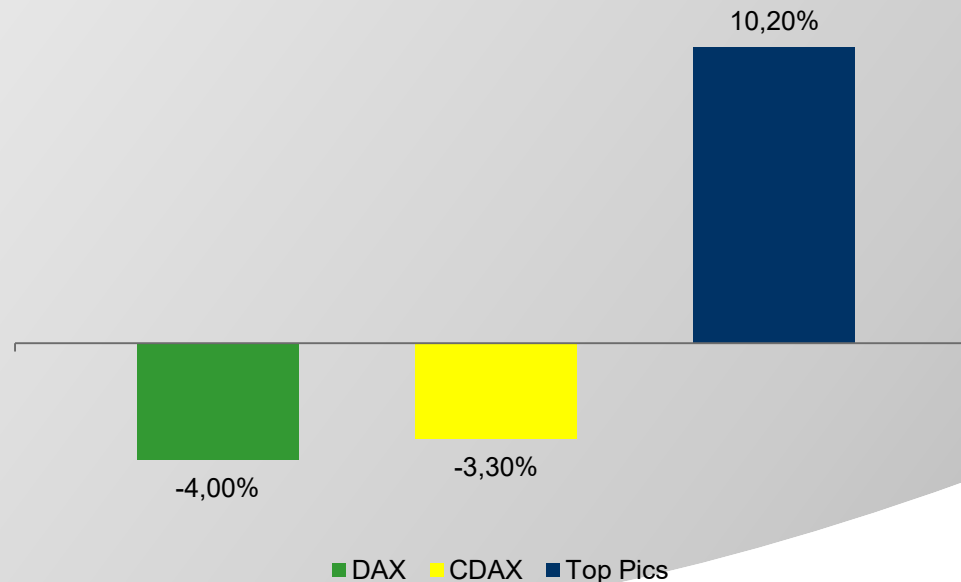
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- AT&S Aktie vor erstem Handelstag am 19.03. im ATX mit Kursplus, mVISE nach guter Prognose für 2018 im Plus, Vectron & adesso nach starken Vorwochen im Minus
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

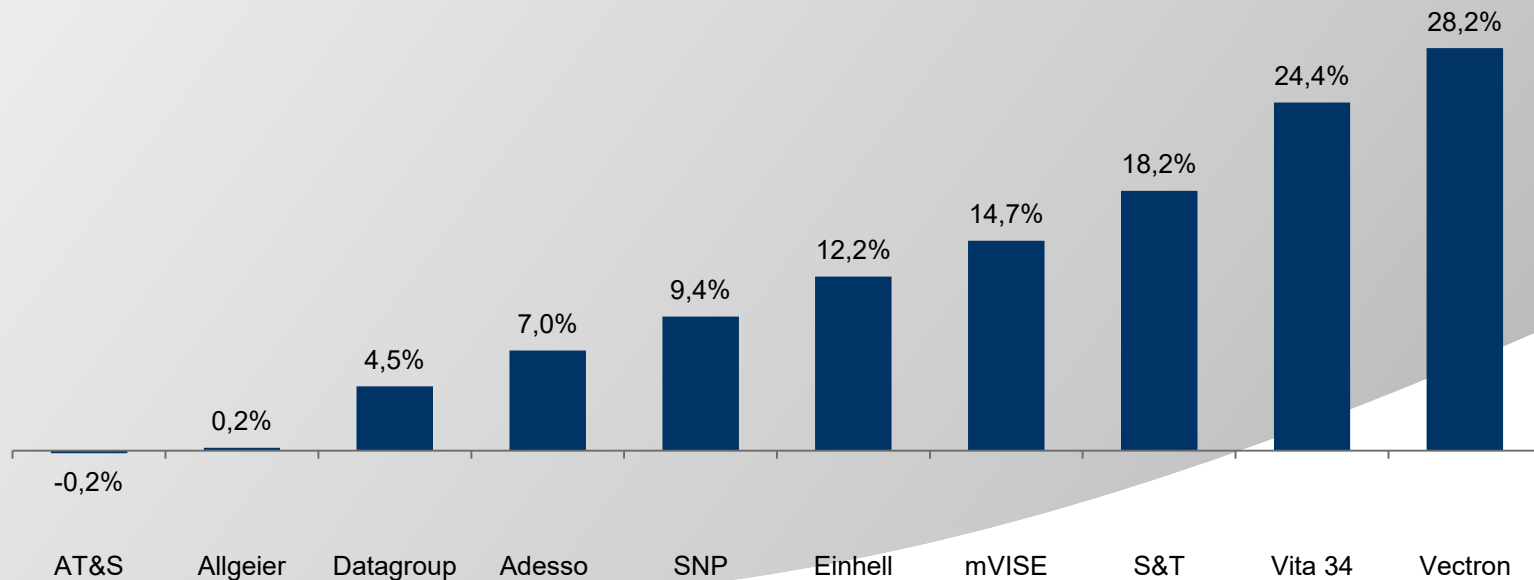
- Kursplus von 10,2%
- Weiterhin nahe am Allzeithoch
- Outperformance von 14,2% vs. DAX & 13,5% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ⦿ Nahezu alle Depotwerte im Plus
- ⦿ 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

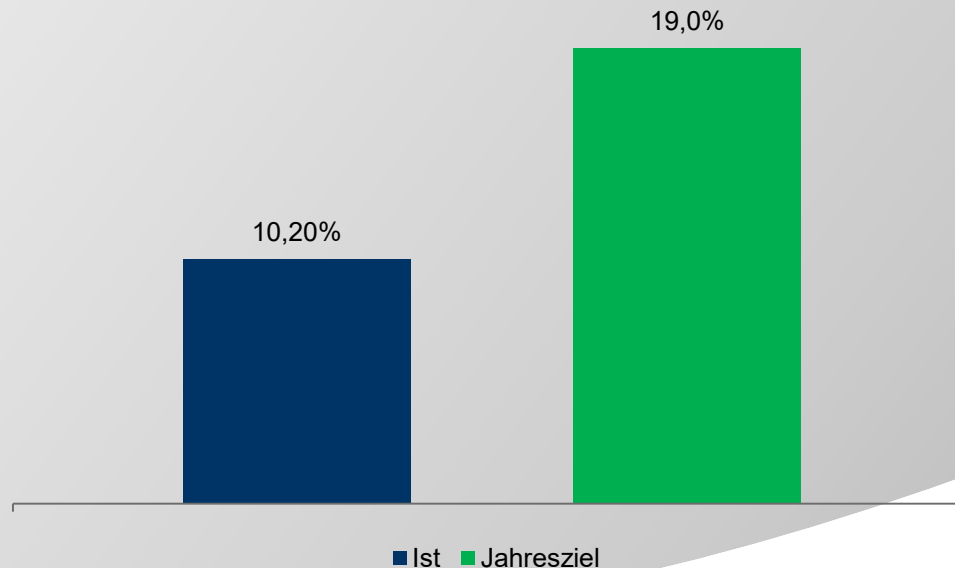
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿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

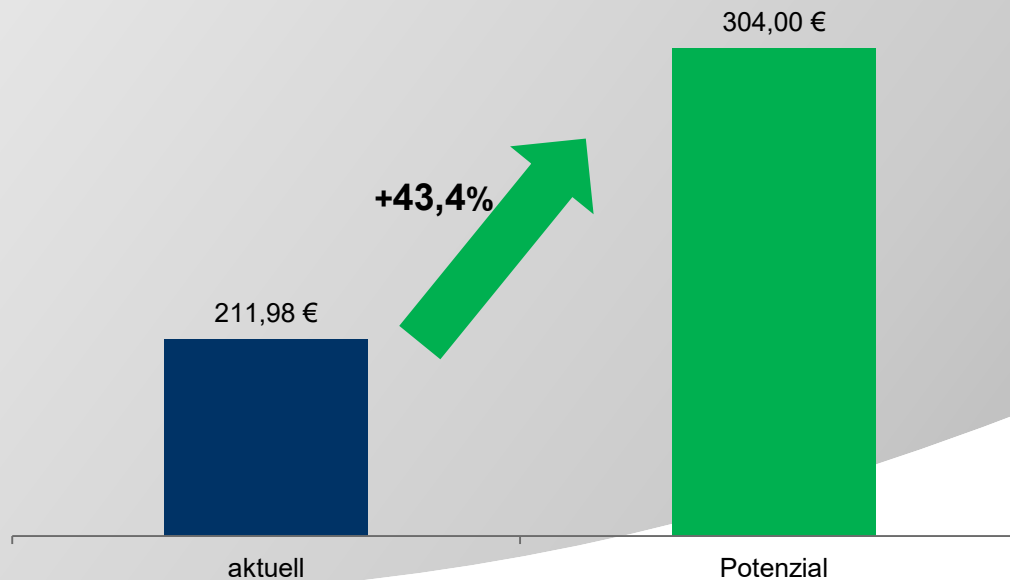
- ⦿ Jahresziel 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- ⦿ Upside von rund 43,0%
- ⦿ 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€	81,00€	38,5%
Allgeier SE	25,40€	57,00€	124,4%
AT&S AG	23,50€	40,00€	70,2%
Datagroup SE	41,90€	59,00€	40,8%
Einhell AG	94,20€	136,00€	44,4%
mVISE AG	4,75€	6,80€	43,2%
S&T AG	21,26€	26,00€	22,3%
SNP AG	35,00€	49,00€	40,0%
Vectron AG	26,20€	43,00€	64,1%
Vita 34 AG	14,00€	17,40€	24,3%



## Aktie im Fokus – adesso AG

- ◎ 12.03.2018 | Anhebung der Dividende
  - Dividende soll für 2017 auf 0,40€ je Aktie angehoben werden (vj. 0,36€)
  - Dividendenvorschlag liegt damit oberhalb meiner Erwartungen von 0,36€ je Aktie – Grund hierfür ist ein für 2017 rückläufiges Ergebnis weshalb ich lediglich mit einer stabilen Dividende gerechnet hat
  - Dividendenrendite von 0,7% aber nur mit geringer Relevanz für die Aktie



## Aktie im Fokus – Allgeier SE

- ◎ 15.03.2018 | Vorläufige Zahlen 2017 + Ausblick 2018
  - Umsatz 2017 578 Mio. € (+16,2% ggü. dem fortgeführten Geschäft, LSe: 578,2)
  - Umsatz Q4 2017 170,4 Mio. € (+19,3% ggü. Dem fortgeführten Geschäft, LSe: 170,6)
  - EBITDA 2017 26,3 Mio. € (-16,5% ggü. Dem fortgeführten Geschäft, LSe: 26,6)
  - EBITDA Q4 2017 6,2 (-30,3% ggü. Dem fortgeführten Geschäft, LSe: 6,5)
  - EBIT 2017 13,2 Mio. € (-25,8% ggü. Dem fortgeführten Geschäft, LSe: 15,2)
  - EBIT Q4 2,3 Mio. € (-25,7% ggü. Dem fortgeführten Geschäft, LSe: 4,2)
  - Ausblick 2018: Umsatz +15-20% (LSe: +18,2%), EBITDA-Marge 6,0-6,5% (LSe: 6,3%)
- ◎ Umsatzspanne für 2018 verändert (bislang +19% auf 685 Mio. €, nun 665 – 694 Mio. €; EBITDA-Ausblick unverändert im Vergleich zu Dezember 2017)
- ◎ Zahlen und Ausblick in line | Kursziel weiter 57,00€



## Aktie im Fokus – AT&S AG

- **Aufstieg in den ATX zum 19.03.2018**
  - Wiederaufstieg in den österreichischen Leitindex
  - Höhere Aufmerksamkeit durch institutionelle Investoren
  - Indexfonds oder ETFs die den ATX abbilden müssen die Aktie kaufen
  - Insgesamt positive Kursentwicklung dadurch erwartet



## Aktie im Fokus – mVISE AG

- ◎ 16.03.2018 | Prognose 2018
  - Umsatz 2018: 25 Mio. € (+67%) vs. LSe 25,8 Mio. €
  - EBIT-Marge 2018: 8,0% vs. LSe 8,0%
- ◎ Ausblick im Rahmen meiner Erwartungen
- ◎ Kursziel unverändert 6,80€



## Ausblick KW 12/2018

- Keine regulären Termine
- Vorstellung Strategie 2018+ mVISE AG erwartet





## 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](#)