



Wochenupdate KW 9/2018

wikifolio „Top Pics of the Year“

Small Caps im allgemeinen Marktumfeld unter Druck – Ytd. +4,2%



Aktuelle Übersicht





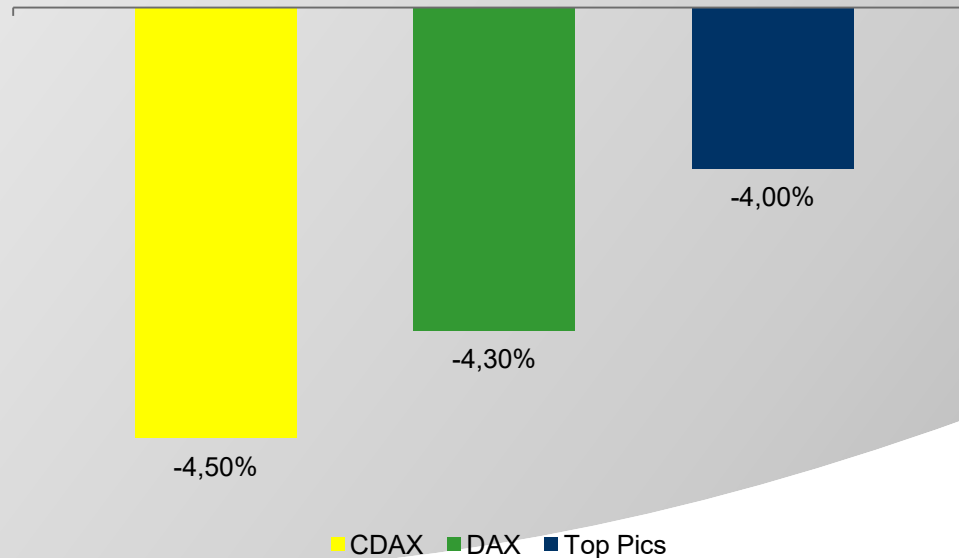
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in %</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	58,00€	+6,1%	10,0%
Allgeier SE	25,36€	25,40€	+0,2%	9,3%
AT&S AG	23,54€	20,34€	-13,6%	8,0%
Datagroup SE	40,10€	40,05€	-0,1%	9,7%
Einhell AG	83,94€	90,80€	+8,2%	10,2%
mVISE AG	4,14€	4,34€	+4,8%	10,0%
S&T AG	17,99€	19,32€	+7,4%	10,1%
SNP AG	32,00€	34,85€	+8,9%	10,4%
Vectron AG	20,44€	25,30€	+23,8%	11,3%
Vita 34 AG	11,25€	13,70€	+21,8%	11,0%



Entwicklung in KW 9/2018

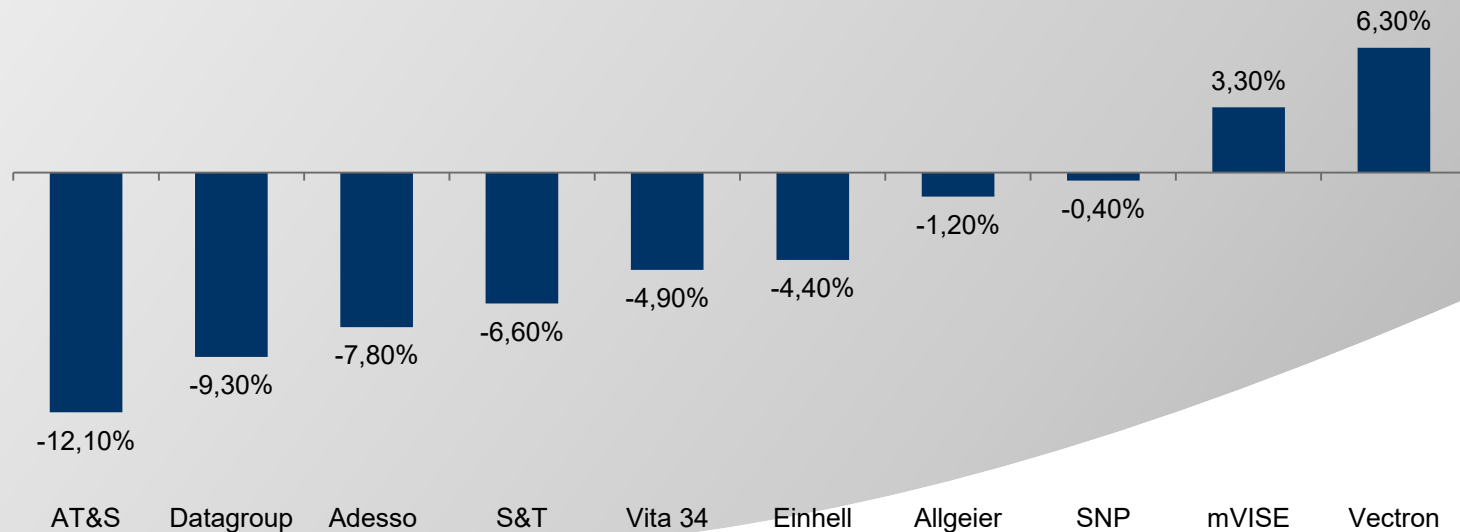
- -4,0% vs. -4,3% beim DAX und -4,5 im CDAX
- Deutliche Kursverluste nach Ankündigung von Importzöllen der USA auf Stahl und Aluminium (Umsatz nach Regionen der Unternehmen auf [Folie 6](#))
- Nichts überraschendes, da dies Teil des Wahlkampfs von US-Präsident Trump war
- Wikifolio dennoch mit geringerem Verlust als





Entwicklung der Einzelwerte in KW 9/2018

- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- Deutliches Kursplus der Vectron Aktie ohne News, mVISE nach sehr guter Mittelfristprognose in der Vorwoche mit Kursplus, alle weiteren Werte ohne News im Minus, AT&S mit Hauptkunden Apple (unbestätigt) vermutlich wegen US-Thematik deutlich im Minus
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





Umsatz der Unternehmen nach Regionen

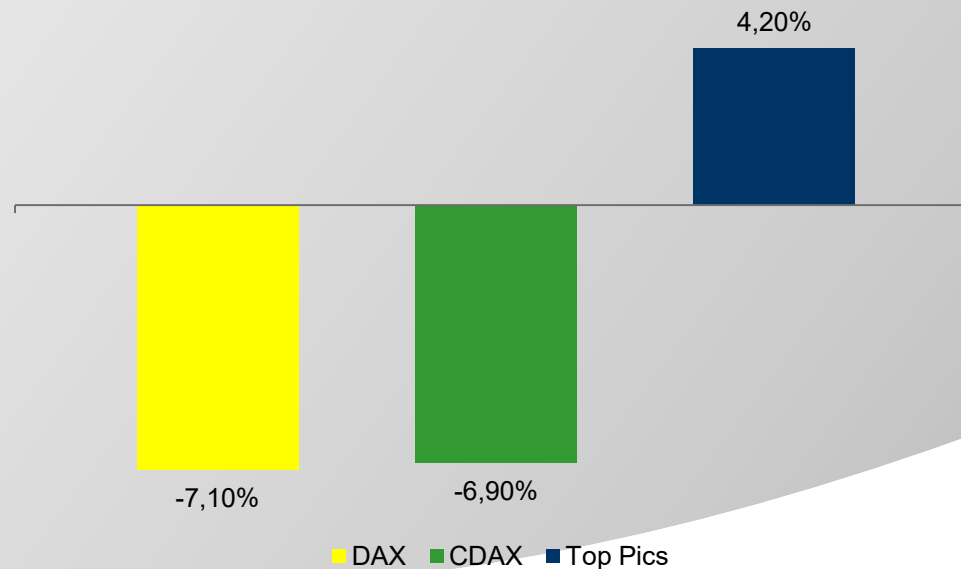
- Überwiegender Teil der Unternehmen erzielt den Großteil der Umsätze in Deutschland und/oder der EU -> mögliche Auswirkungen durch US-Protektionismus sehr gering

<u>Aktie</u>	<u>Deutschland</u>	<u>Europäische Union</u>	<u>USA</u>
Adesso AG	79%	~98%	<2%
Allgeier SE	75%	85%	12%
AT&S AG	21%	30%	57%
Datagroup SE	99%	<1%	0%
Einhell AG	34%	73%	<2%
mVISE AG	k.a.	98%	0%
S&T AG	8%	k.a.	16%
SNP AG	58%	<80%	k.a.
Vectron AG	77%	99%	0%
Vita 34 AG	47%	k.a.	k.a.



Entwicklung im Jahr 2018

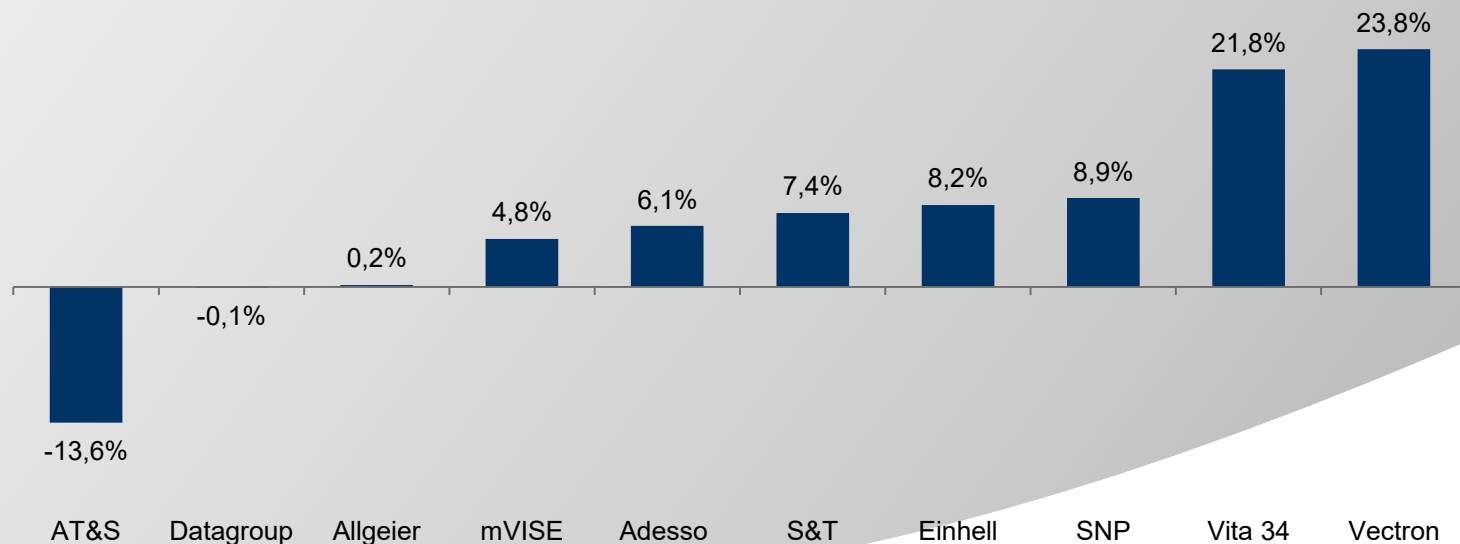
- Kursplus von 4,2%
- Nach Erholung der Vorwochen wieder Rückschlag
- Outperformance von 11,3% vs. DAX & 11,1% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- Nahezu alle Depotwerte im Plus
- 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





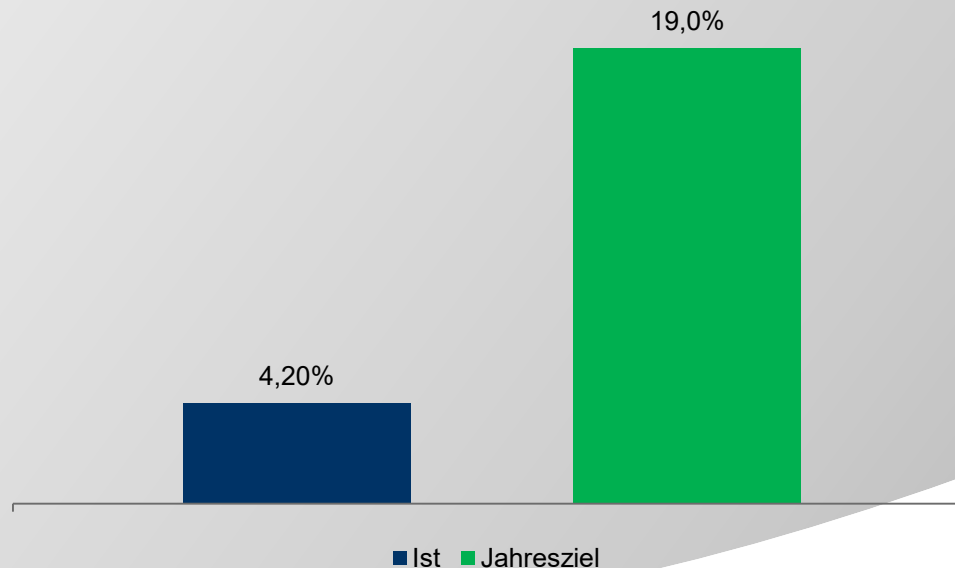
Basis für gute Entwicklung

- ⦿ 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

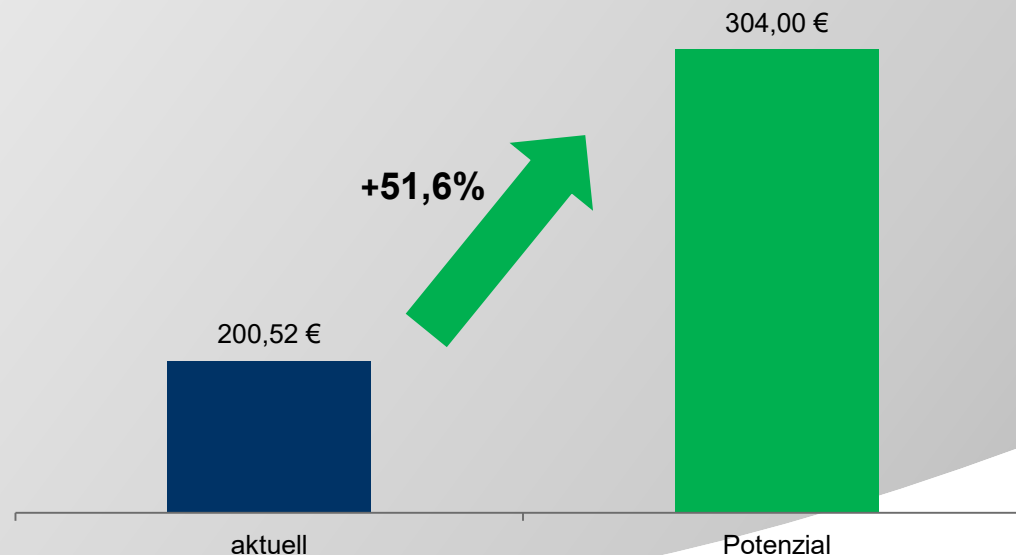
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- ⦿ Upside von fast 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	58,00€	81,00€	29,7%
Allgeier SE	25,40€	57,00€	124,4%
AT&S AG	20,34€	40,00€	96,6%
Datagroup SE	40,05€	59,00€	47,3%
Einhell AG	90,80€	136,00€	49,8%
mVISE AG	4,34€	6,80€	56,7%
S&T AG	19,32€	26,00€	34,6%
SNP AG	34,85€	49,00€	40,6%
Vectron AG	25,30€	43,00€	70,0%
Vita 34 AG	13,70€	17,40€	27,0%



Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 28.02.2018 | Q1-Zahlen 2017/18
 - Umsatz 64,9 Mio. € (+21,5%)
 - EBITDA 7,1 Mio. € (+35,2%)
 - Großteil des Wachstums durch anorganische Effekte (HanseCom + ikb data) -> organisches Wachstum bei ca. 2,0%
 - Wie erwartet zweistelliges Wachstum und überproportionale Ergebnisverbesserung, aber noch höheres Wachstum erwartet
 - Verlängerung mit einem Kunden aus der Luftfahrtindustrie über 3 Jahre im Volumen von 16 Mio. € (bereits in Telefonkonferenz im Januar kommuniziert)
 - Wachstum sollte sich in Q2 durch Übernahme der Almato GmbH etwas beschleunigen, ohne weitere Akquisitionen in Q3 + Q4 Abschwächung erwartet -> um dies zu verhindern vermutlich in Q2 + Q3 weitere Übernahmen zu erwarten
 - Prognose in der kommenden Woche am 08.03. auf der Hauptversammlung
- ◎ Kursziel weiter 59,00€ (in Überarbeitung)



Ausblick KW 10/2018

- 08.03.2018 | Hauptversammlung Datagroup SE
 - Bekanntgabe der Umsatz- und Ergebnisprognose 2017/18 (bisherige Schätzung: Umsatz 272,5 Mio. €, EBITDA 33,4 Mio. €)



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](#)