



# **Wochenupdate KW 8/2018**

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Konsolidierung nach starker Vorwoche – Ytd. +8,6%**



# Aktuelle Übersicht





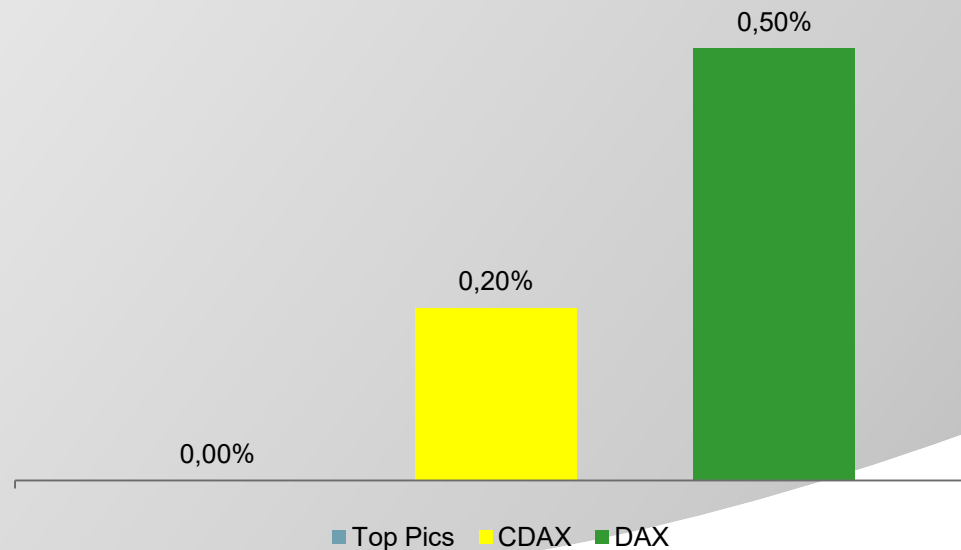
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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€	62,90€	+15,1%	10,3%
Allgeier SE	25,36€	25,70€	+1,3%	9,1%
AT&S AG	23,54€	23,15€	-01,7%	8,6%
Datagroup SE	40,10€	44,15€	+10,1%	10,2%
Einhell AG	83,94€	95,00€	+13,2%	10,3%
mVISE AG	4,14€	4,20€	+1,4%	9,3%
S&T AG	17,99€	20,68€	+15,0%	10,5%
SNP AG	32,00€	35,00€	+9,4%	10,2%
Vectron AG	20,44€	23,80€	+16,4%	10,5%
Vita 34 AG	11,25€	14,40€	+28,0%	11,1%



## Entwicklung in KW 8/2018

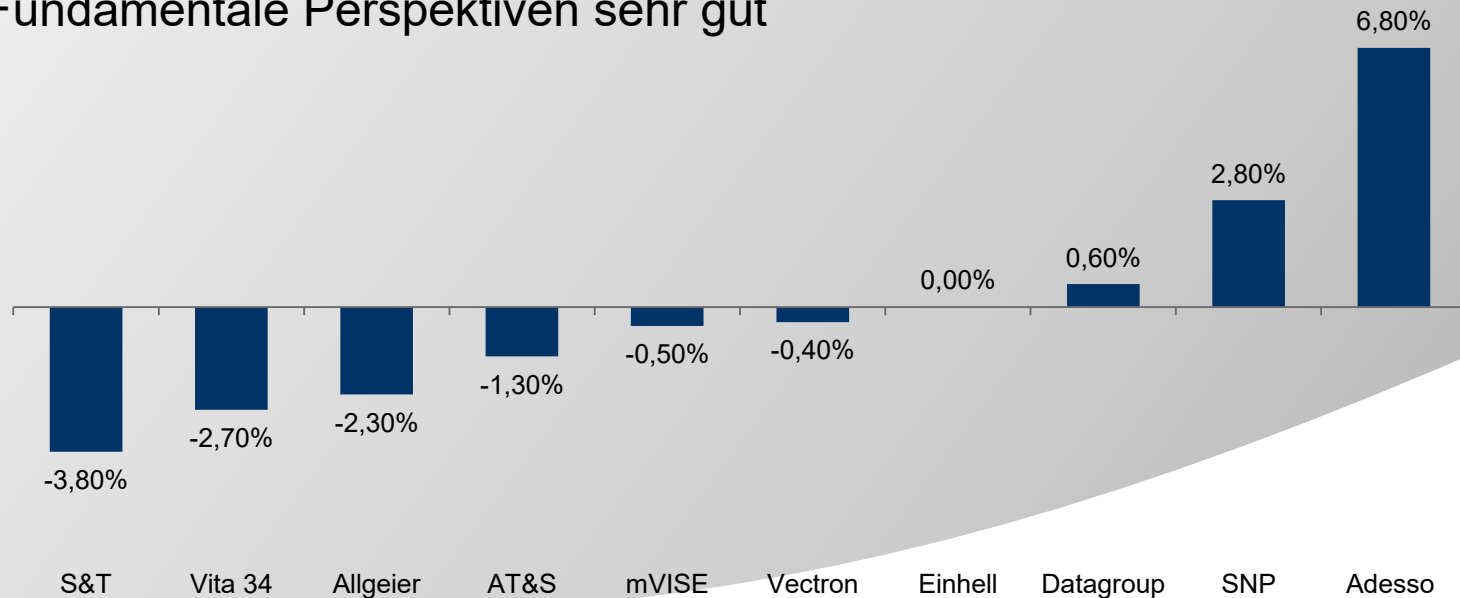
- +/- 0,0% vs. +0,5% beim DAX und +0,2% im CDAX
- Portfolio konsolidiert nach sehr starker Vorwoche und entwickelt sich leicht schlechter als der Gesamtmarkt
- Unspektakuläre Börsenwoche





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 8/2018

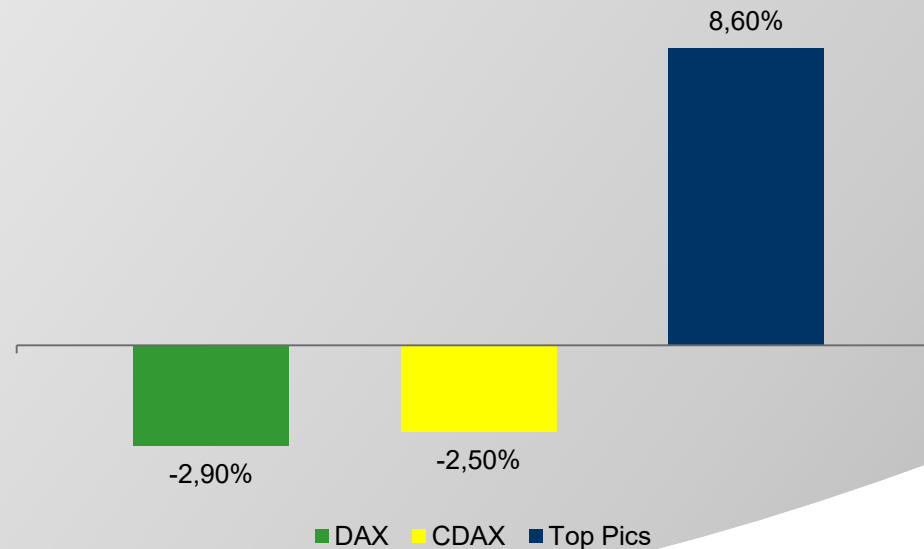
- Überwiegend negative Entwicklung im Wochenverlauf
- Deutliches Kursplus der adesso Aktie kann negativen Trend der anderen Werte kompensieren
- adesso Aktie nach Bekanntgabe des Übertreffens der Prognose weiter im Aufwind, mVISE Aktie trotz starker Mittelfristprognose nahezu unverändert, alle weiteren Unternehmen ohne Nachrichten
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

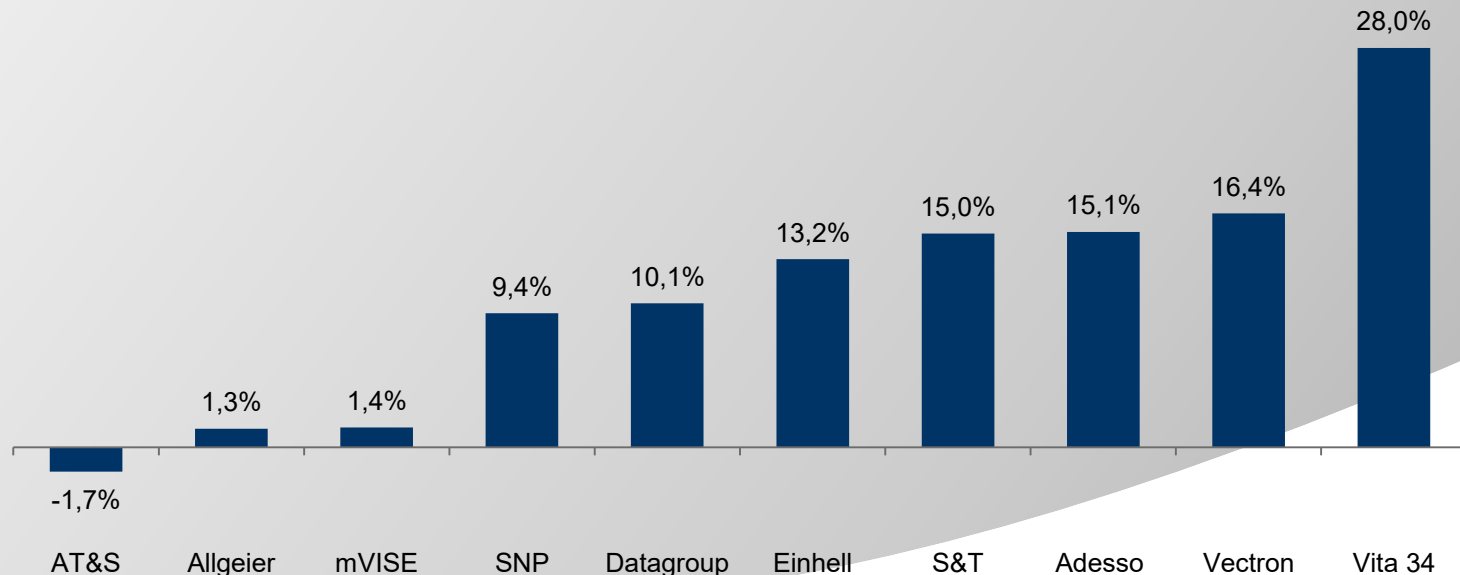
- Kursplus von 8,6%
- Nahe Jahreshoch von 13,3%
- Outperformance von 11,5% vs. DAX & 11,1% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- Nahezu alle Depotwerte im Plus
- 6 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

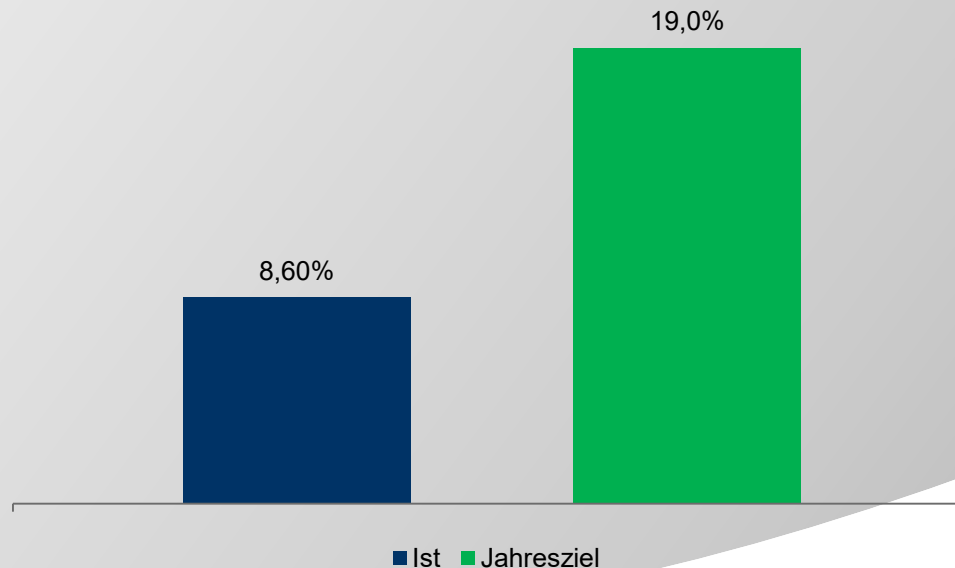
- Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- Breites Wissen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

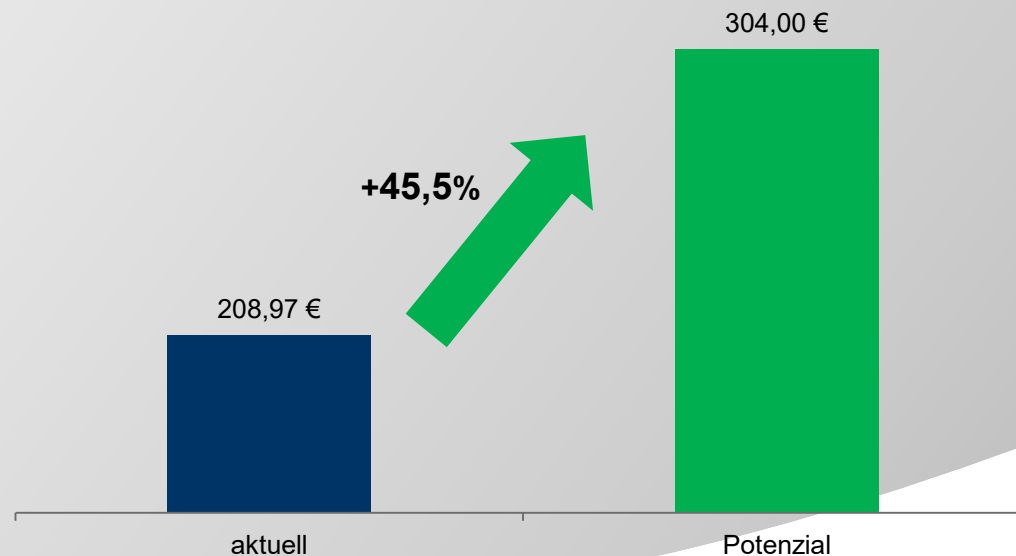
- ⦿ Jahresziel 19,0%
- ⦿ Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- ⦿ Aktien fundamental attraktiv bewertet
- ⦿ Börsenumfeld weiter positiv





## 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	62,90€	81,00€	28,8%
Allgeier SE	25,70€	57,00€	121,8%
AT&S AG	23,15€	40,00€	72,8%
Datagroup SE	44,15€	59,00€	33,6%
Einhell AG	95,00€	136,00€	43,2%
mVISE AG	4,20€	6,80€	61,9%
S&T AG	20,68€	26,00€	25,7%
SNP AG	35,00€	49,00€	40,0%
Vectron AG	23,80€	43,00€	80,7%
Vita 34 AG	14,40€	17,40€	20,8%



## Aktie im Fokus – mVISE AG

- ◎ 22.02.2018 | Vorläufige Zahlen 2017 + Strategie 2018+
  - Umsatz 2017 15,2 Mio. € (+92,2%) | LSe: 14,8 Mio. €
  - Gesamtleistung 2017 16,1 Mio. € | LSe 16,3 Mio. €
  - EBITDA 2017 2,0 Mio. € | LSe: 2,0 Mio. €
  - Strategie 2018+ sieht organischen Umsatzanstieg auf 35 Mio. € sowie EBIT-Marge von 15% in 2020 vor (in meinem Modell ist ein Umsatz von 35,9 Mio. € sowie eine EBIT-Marge von 16,5% berücksichtigt)
  - Neue Prognose in line mit meinen Erwartungen
  - Ausführliche Vorstellung der neuen Strategie Anfang März geplant
- ◎ Positive Einschätzung zur Aktie bestätigt
- ◎ Kursziel (inkl. Verwässerung durch 2 Wandelanleihen) weiter 6,80€



## Ausblick KW 9/2018

- ◎ 28.02.2018 | Q1-Zahlen 2017/18 Datagroup SE
  - Einschätzung: In der zweiten Jahreshälfte des Geschäftsjahres 2016/17 wurden mit der HanseCom und der ikb Data zwei Unternehmen akquiriert. Diese dürften für einen Umsatz- und Ergebnisschub im zweistelligen Prozentbereich im Auftaktquartal gesorgt haben, wenngleich ich mit einer überproportionalen EBITDA-Steigerung rechne



## 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](#)