



# **Wochenupdate KW 5/2018**

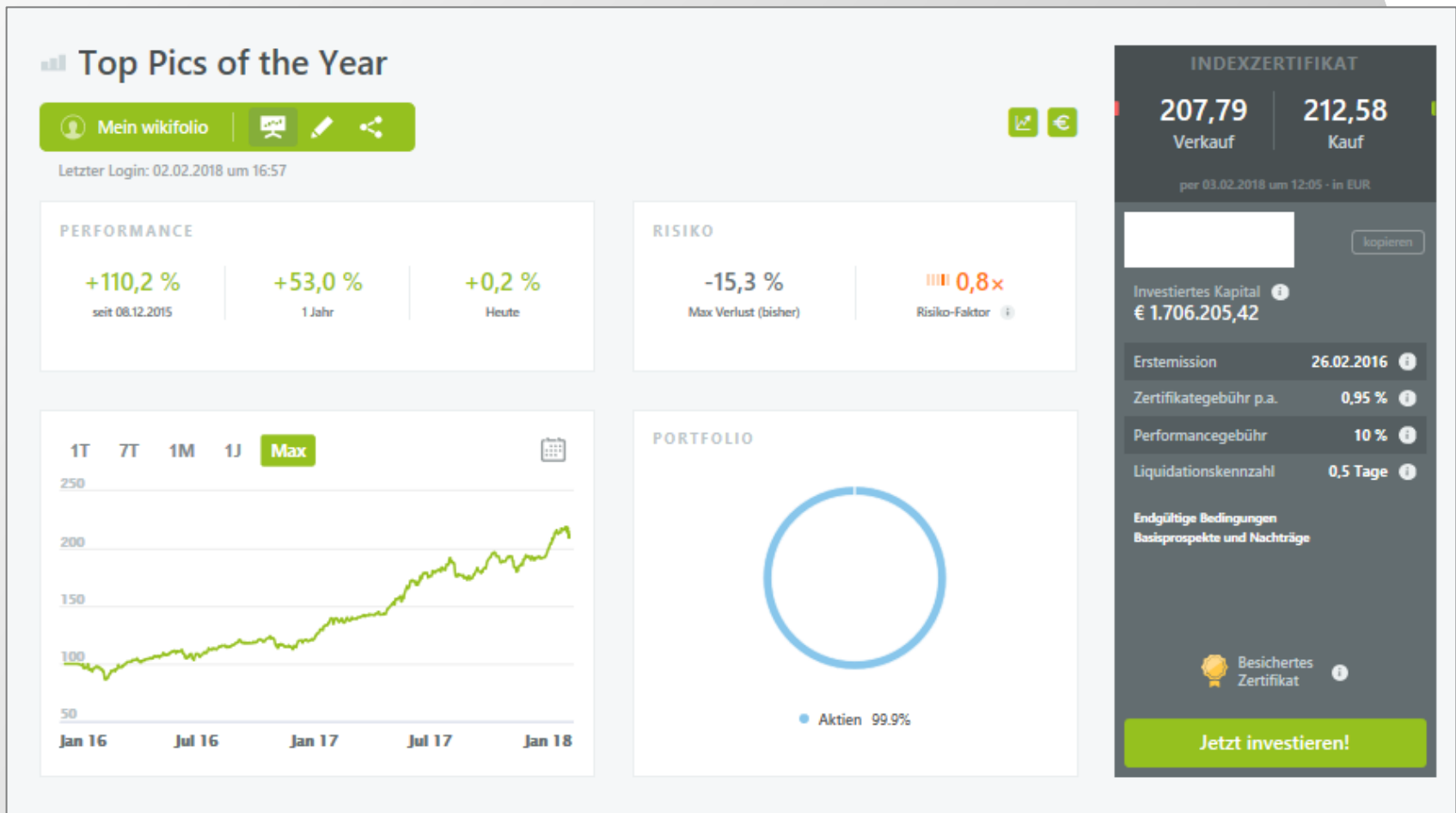
wikifolio „Top Pics of the Year“

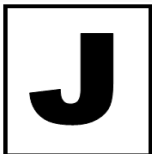
---

**Konsolidierung durch schwachen Gesamtmarkt hervorgerufen**



# Aktuelle Übersicht





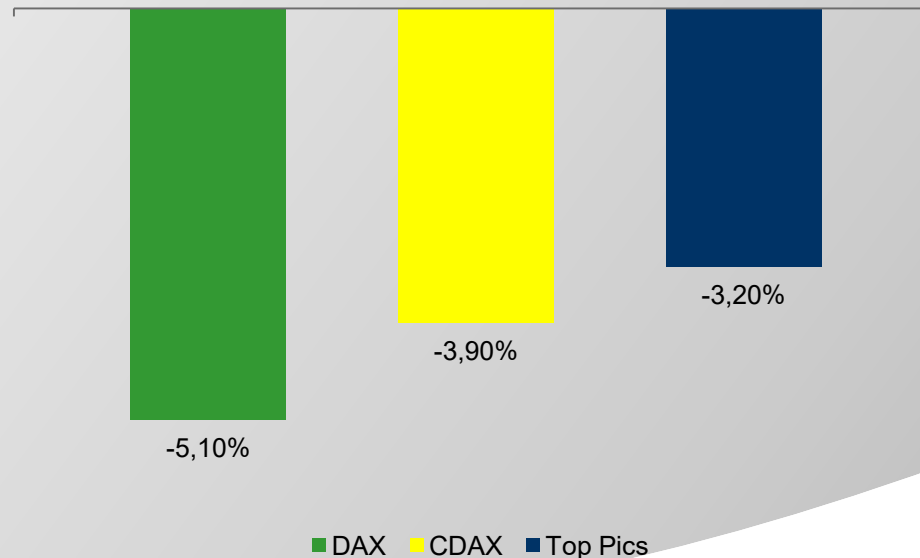
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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€	55,70€	+1,9%	9,1%
Allgeier SE	25,36€	26,00€	+2,5%	9,2%
AT&S AG	23,54€	24,00€	+2,0%	9,2%
Datagroup SE	40,10€	42,40€	+5,7%	9,7%
Einhell AG	83,94€	93,20€	+11,0%	9,9%
mVISE AG	4,14€	4,38€	+5,8%	9,9%
S&T AG	17,99€	21,86€	+21,5%	10,6%
SNP AG	32,00€	34,90€	+9,1%	10,0%
Vectron AG	20,44€	23,10€	+13,0%	10,2%
Vita 34 AG	11,25€	15,85€	+40,9%	12,1%



## Entwicklung in KW 5/2018

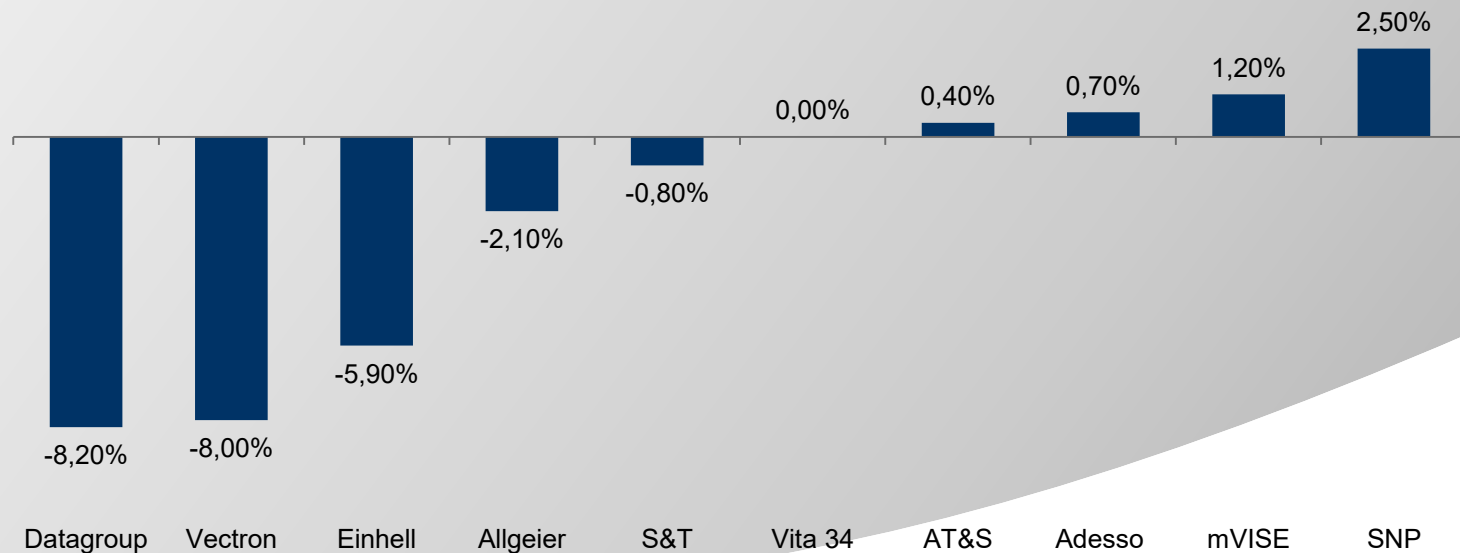
- -3,2% vs. -5,1% beim DAX und -3,9% im CDAX
- Portfolio kann sich negativem Marktumfeld nicht entziehen, verliert aber weniger stark
- Angekündigtes Rückschlagspotenzial schlägt sich in Konsolidierung nieder





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 5/2018

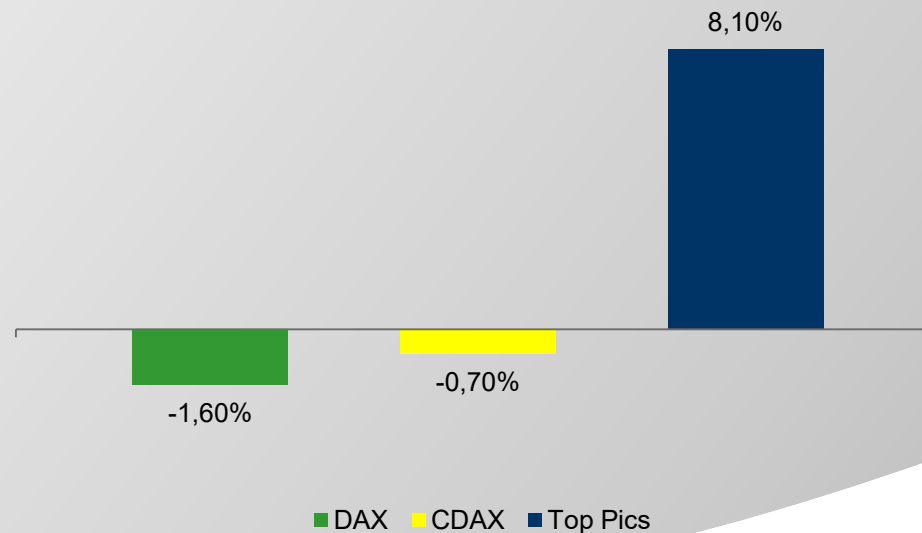
- Großteils negative Entwicklung im Wochenverlauf
- SNP nach gutem Umsatzausblick für 2018 im Plus, Datagroup und Vectron Aktie nach guter bis sehr guter Entwicklung seit Jahresanfang mit Gewinnmitnahmen
- Fundamentale Perspektiven sehr gut





## Entwicklung im Jahr 2018

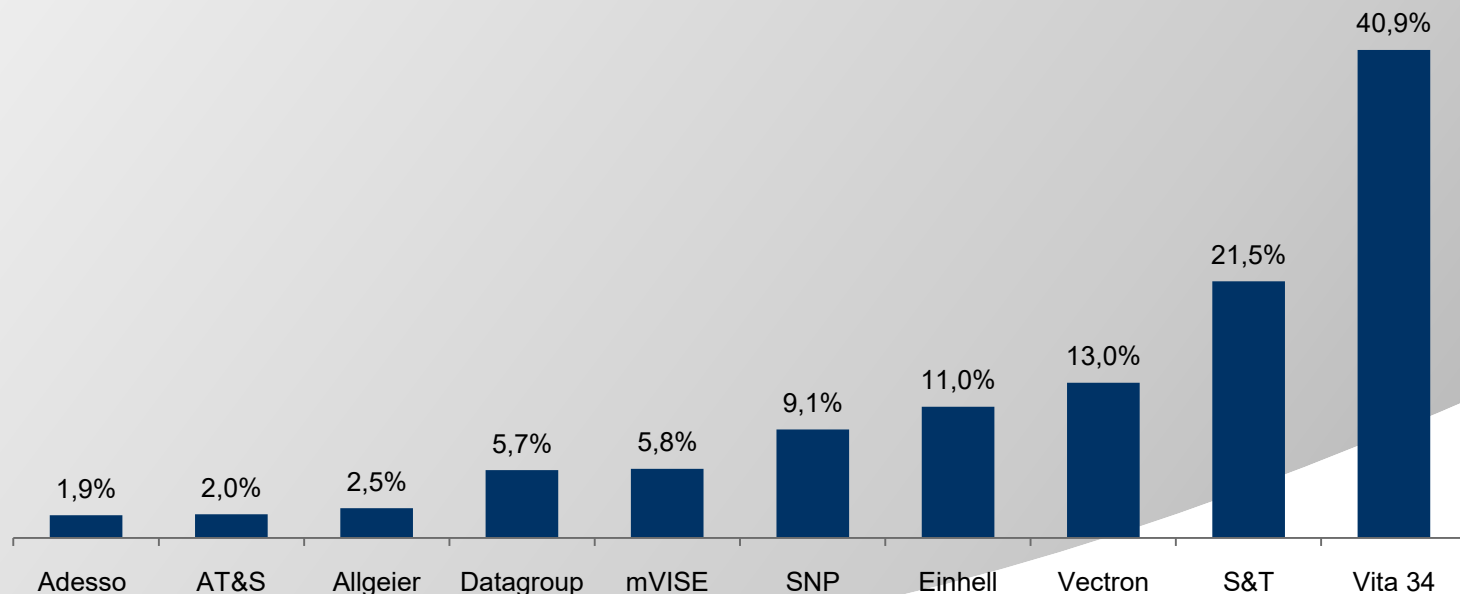
- Bereits deutliches Plus von 8,1%
- Outperformance von 9,7% vs. DAX & 8,8% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Aussichten der Unternehmen wider
- Small Cap Segment als attraktiver Bereich





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2018

- ⦿ Alle Depotwerte im Plus
- ⦿ 4 Aktien mit >+10% Ytd.
- ⦿ Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider
- ⦿ Kursrückschläge nach schnellem Kursanstieg teilweise nicht ausgeschlossen





## Basis für gute Entwicklung

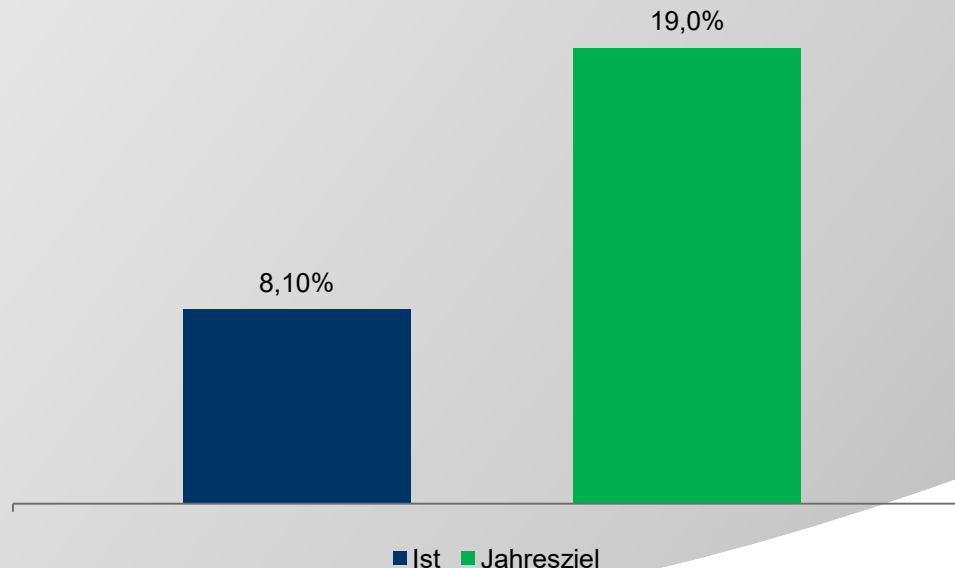
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿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

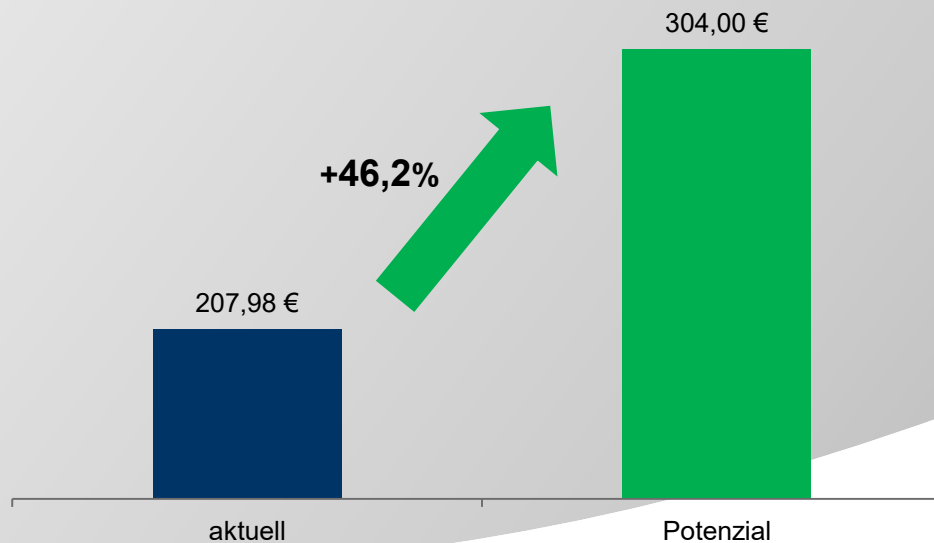
- Jahresziel 19,0%
- Sehr gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung in 2018 bei den Unternehmen erwartet
- Aktien fundamental attraktiv bewertet
- Börsenumfeld weiter positiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Wert von 299,89€ auf 304,00€ erhöht
- 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	55,70€	81,00€	45,4%
Allgeier SE	26,00€	57,00€	119,2%
AT&S AG	24,00€	39,00€ (alt: 34,00€)	62,5%
Datagroup SE	42,40€	59,00€	39,2%
Einhell AG	93,20€	136,00€	45,9%
mVISE AG	4,38€	6,80€	55,3%
S&T AG	21,86€	26,00€	18,9%
SNP AG	34,90€	49,00€	40,4%
Vectron AG	23,10€	43,00€	86,1%
Vita 34 AG	15,85€	17,40€	9,8%



## Aktie im Fokus – AT&S AG

- ◎ 30.01.2017 | Q3-Zahlen 2017/18
  - Erneut sehr starkes Quartal bei Umsatz und Ergebnis
  - Umsatz Q3 280,2 Mio. € (+22,6%) vs. LSe: 286,0 Mio. €
  - Umsatz 9M 765,9 Mio. € (+24,5%) vs. LSe: 771,7 Mio. €
  - EBITDA Q3 85,9 Mio. € (+71,9%) vs. LSe: 71,5 Mio. €
  - EBITDA 9M 190,3 Mio. € (+86,4%) vs. LSe: 175,9 Mio. €
  - Starke Entwicklung getrieben durch neuen Technologiestandard mSAP und hohe Nachfrage nach Leiterplatten für mobile Endgeräte
  - EBITDA-Marge im Gesamtjahr soll leicht über bisherigen Spanne von 19-22% liegen
  - Keine unerwarteten Entwicklungen auf Kundenseite -> Befürchtungen über schwache Absatzzahlen von Apple (unbestätigt größter Kunde) damit nicht bestätigt
- ◎ Kursziel von 34,00€ auf 39,00€ angehoben
- ◎ Mehr zur AT&S Aktie im neuen Newsletter



## Aktie im Fokus – Datagroup SE

- ◎ 29.01.2018 | Telefonkonferenz zu den Jahreszahlen 2016/17
  - Prognose für 2017/18 wie gewohnt auf der Hauptversammlung, aber vermutlich sehr guter Ergebnisausblick
  - Geschäftsjahr 2017/18 bereits sehr gut gestartet | 7 neue Kunden für CORBOX (Volumen ca. 4,7 Mio. €) | ein Großkunde mit Vertragsverlängerung um 3 Jahre im Umfang von 16 Mio. €, 16 weitere werden ebenfalls verlängern
  - Akquisitionen HanseCom & ikb Data entwickeln sich sehr gut
  - Vertrag mit dem größten Kunden der HanseCom um 2 Jahre bis 2020 verlängert
  - Zuletzt übernommene Almato GmbH bietet im Bereich Robotik hohes Cross-Sellingpotenzial
  - Weitere Akquisitionen im Blick (bis 20 Mio. € aus Liquiditätsbestand)
  - Starkes Halbjahr 1 2017/18 erwartet
- ◎ Schätzungen und Modell in Überarbeitung -> Update folgt in den kommenden Wochen



## Aktie im Fokus – SNP SE

- 31.01.2018 | Veröffentlichung vorläufiger Zahlen 2017
  - Umsatz 2017 122,0 Mio. € (+51,2%) vs. LSe: 120,0 Mio. €
  - Umsatz Q4 2017 41,0 Mio. € (+77,0%) vs. LSe: 40,0 Mio. €
  - Organisches Wachstum von 8% im Gesamtjahr, impliziert ein starkes Wachstum von 17% in Q4 nach 5% zum 30.09.
  - EBITDA 2017 2,0 Mio. € (-76,5%) vs. LSe: 2,9 Mio. €
  - EBITDA Q4 2,5 Mio. € (+10,0%) vs. LSe: 3,3 Mio. €
  - EBIT 2017 -0,5 Mio. € (vj. 6,9) vs. LSe: 0,0 Mio. €
  - EBIT Q4 2,1 Mio. € (+25,5%) vs. LSe: 2,5 Mio. €
  - Einmalbelastungen (Wachstumsinvestitionen + Währungseffekte) i.H.v. 4,3 Mio. €
  - Auftragseingang 2017 130,7 Mio. € (+36,9%)
  - Auftragsbestand 62,0 Mio. € (+57,8%)
  - Umsatzausblick 2018: 150-155 Mio. € (LSe: 149,6)
  - Ergebnisausblick mit dem Geschäftsbericht am 28.03.2019
- Gutes Q4 zum Jahresende -> org. Wachstum stimmt zuversichtlich
- Wichtig: Ergebnisausblick 2018, ggf. konservativ
- Kursziel von 49,00€ bestätigt



## Ausblick KW 6/2018

- Keine regulären Termine



## 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](#)