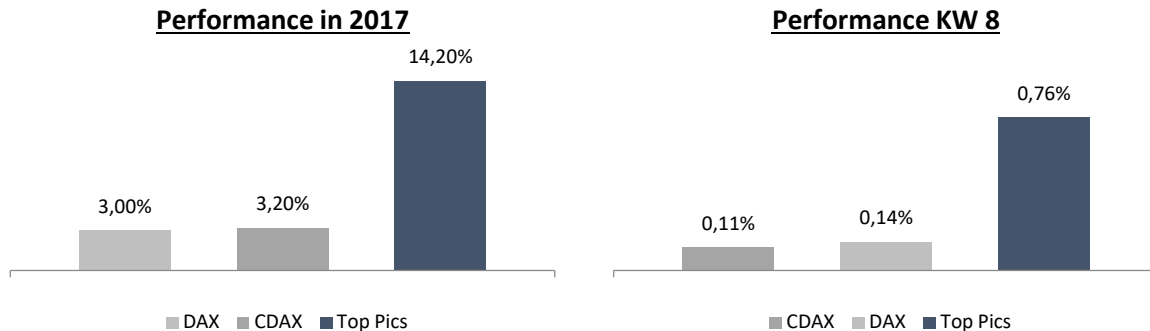


Wochenupdate KW8 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

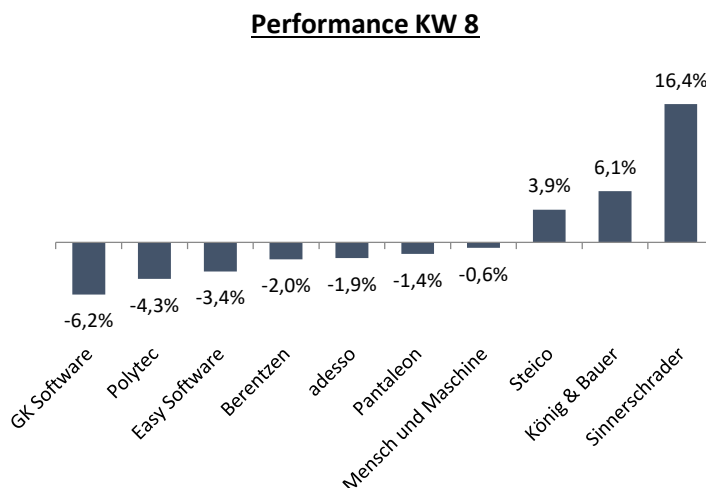
Vorwort: An dieser Stelle möchte ich es versuchen, wöchentlich ein kurzes, in der Regel 1-2 seitiges Wochenupdate zu verfassen und so über die Entwicklung im wikifolio "Top Pics of the Year" zu berichten.

In Börsenwoche 8 2017 hat sich der Aufwärtstrend nach zwischenzeitlicher Konsolidierung wieder fortgesetzt. Mit einem Wochenplus von 0,8% konnte das wikifolio nach zwei rückläufigen Wochen wieder mit einem Gewinn abschließen. Ausgehend vom Jahreshoch bei 141,42 liegt das Portfolio derzeit nur noch rund 3,9% tiefer. Seit Jahresanfang (Year to date = Ytd.) liegt das Plus weiter bei beachtlichen 14,2%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 3,0% respektive 3,2% zugelegt haben. Damit liegt die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. bei 11,2% bzw. 11,0% und ist aus meiner Sicht weiter sehr beachtlich. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach manifestiert.



Hintergrund der nach wie vor sehr starken Entwicklung ist weiterhin die entsprechende Auswahl, basierend auf starken Wachstumsperspektiven, verbunden mit steigenden Gewinnmargen, bei attraktiven Bewertungsmultiples und vom Markt noch weitgehend unerkannten Unternehmen. Jedoch ist selbstverständlich immer auch ein wenig Glück dabei, dass sich die Auswahl dann auch bereits in so kurzer Zeit so positiv entwickelt, weshalb man den aktuellen Stand nicht überbewerten sollte. Dennoch bin ich natürlich über die aktuelle Entwicklung im wikifolio höchst erfreut, insbesondere auch durch die zuletzt veröffentlichten Unternehmensmeldungen.

Von Seiten der Unternehmen gab es in dieser Woche nicht viel neues, die gemeldeten Nachrichten hatten es jedoch umso mehr in sich. Zu Beginn der Woche wurde bekannt, dass die Beratungsgesellschaft Accenture die Sinnerschrader AG übernehmen wird. Hierzu hat sich das Unternehmen bereits vorab über Großaktionäre einen Anteil i.H.v. rund 62% gesichert. Für die verbleibenden Aktionäre soll ein Übernahmeangebot zu 9,00€ je Aktie veröffentlicht werden. Die Aktie notierte jedoch die ganze Woche über der Marke von 9,00€ und schloss bei 9,25€. Somit wurde mein zuletzt im Januar genanntes Kursziel von 9,30€ nahezu erreicht. Jedoch hatte ich mir bei einem solchen Angebot ein etwas höheren Betrag erhofft, wengleich der Preis rund 31% über dem gewichteten Durchschnittskurs der vergangenen 3 Monate liegt. Über das weitere Vorgehen mit der Aktie

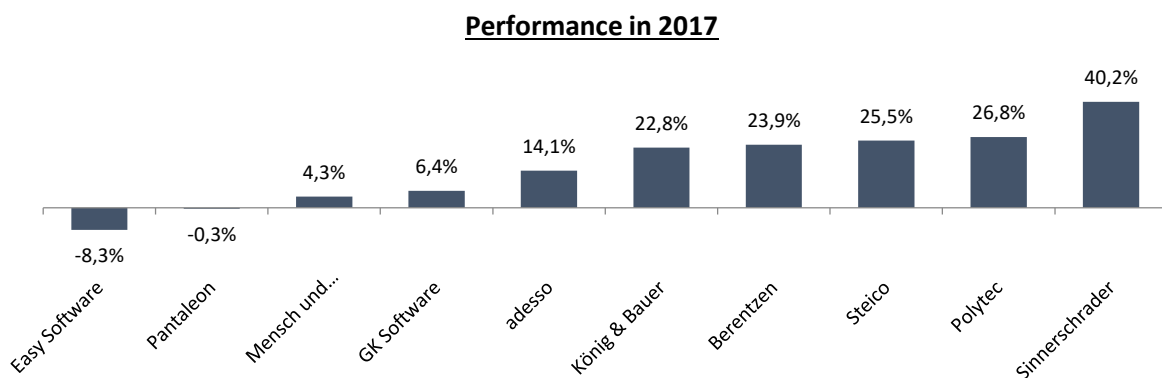


werde ich in den kommenden Wochen entscheiden. Ebenfalls am Montag gab König & Bauer neue Mittelfristziele bekannt. Im Zeitraum 2017-2021 soll der Umsatz dabei organisch um rund 4% p.a. anstiegen, während das operative Ergebnis (EBIT) zwischen 4-9% vom Umsatz liegen soll. Das Unternehmen hat im Rahmen der Erstellung der neuen Ziele, die nun bereits rund 1 Monat früher als erwartet bekannt gegeben wurden, ein zusätzliches Ergebnispotenzial von insgesamt etwa 70 Mio. € eruiert. Damit sollte sich der Aufwärtstrend in der Aktie weiter fortsetzen. Hierzu wird

Wochenupdate KW8 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

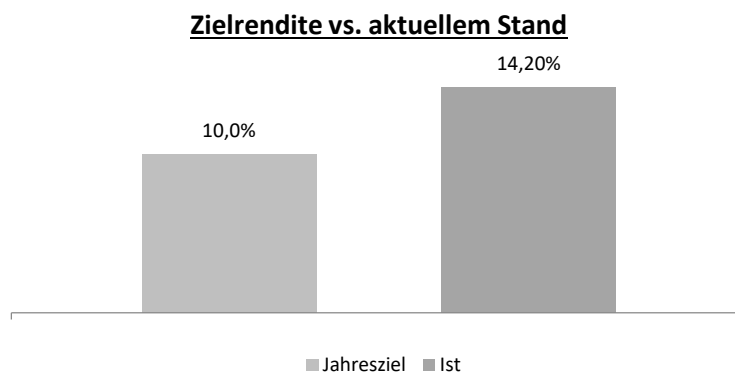
es zeitnah ein entsprechendes Update von mir geben. Bei der Easy Software gibt es weiterhin nichts neues. Dies ist alles andere als zufriedenstellend und spricht nicht für das Unternehmen. Ich warte hier weiterhin auf eine Rückmeldung des Unternehmens auf einzelne Fragen. Ich bleibe jedoch dran und werde weiter nachhaken. Die Pantaleon befindet sich aktuell laut IR wohl im Approval Prozess für die In App Kaufmöglichkeit für die Pantaflix App. Einen genauen Zeitpunkt ab wann dies möglich ist, gibt es jedoch aktuell nicht. Es wird jedoch zeitnah damit gerechnet. Für die Steico Aktie steht auf meiner Homepage seit dieser Woche ein kostenloser Comment zur Verfügung. (Download hier: https://www.junolyst.de/app/download/7770958375/20170219_Comment_Steico.pdf?t=1487774148). Das Kursziel steigt von bislang 22,50€ auf 23,60€. Ebenso für die adesso Aktie habe ich ein (kostenpflichtiges/9,99€) Update auf meiner Homepage verfasst. Das Kursziel habe ich im Rahmen dessen von 75,00€ auf 77,00€ erhöht.

Für die kommende Woche stehen laut Unternehmenskalendern keine regulären Termine an. Jedoch haben mit Pantaleon, GK Software sowie adesso drei Unternehmen bislang noch keine vorläufigen Zahlen für 2016 veröffentlicht, sodass diesbezüglich noch Zahlen veröffentlicht werden könnten.



Die Einzelwerte haben sich damit zum Großteil bereits zum jetzigen Zeitpunkt außergewöhnlich stark entwickelt und bewegen sich somit in die richtige Richtung. Mit der Easy Software und Pantaleon Aktie befinden sich lediglich zwei Werte im Minus. Eine kurzfristige Überhitzung bei einzelnen Werten halte ich jedoch nach wie vor für nicht ausgeschlossen, sodass vorübergehende Rücksetzer immer eingeplant werden müssen und nur eine gesunde Entwicklung in einem Aufwärtstrend darstellen.

Insgesamt erwarte ich auch nach wie vor eine entsprechend positive Kursentwicklung im weiteren Jahresverlauf, wenngleich mit Konsolidierungen stets gerechnet werden muss. Bereits zum jetzigen Zeitpunkt konnte die Jahresrendite von 10% nach nur 8 Wochen deutlich überschritten werden, was sehr beachtlich ist. Da es aktuell allerdings noch zu früh ist und im Jahresverlauf noch viel passieren kann, halte ich vorerst daran fest. Das Renditeziel von 10% für 2017 bleibt daher weiterhin bestehen. Spätestens mit weiteren Zahlen sowie der Berichtsperiode ab März sollte es dann neue Kursimpulse geben. Eine Anpassung der Zielrendite für 2017 werde ich daher frühestens im April vornehmen, wenn hierzu Anlass besteht.



Disclaimer

Allgemeine Hinweise:

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die Inhalte dienen ausschließlich dem privaten Gebrauch und stellen keine Finanzanalyse gemäß § 34b WpHG in Verbindung mit FinAnV dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts wird trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die sich aus dem Gebrauch der Informationen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise ergeben, ausgeschlossen. Auch stellen die vorgestellten Szenarien oder Strategien keinesfalls einen Aufruf zur Nachbildung dar, auch nicht stillschweigend. Vor jedem Geschäft beziehungsweise vor jeder Transaktion sollte geprüft werden, ob sie im Hinblick auf die persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse geeignet sind.

Hinweise zu Interessenskonflikten:

Es besteht die Möglichkeit, dass in diesem Artikel Wertpapiere erwähnt werden, die sich im Besitz des Verfassers befinden. Dadurch entstehende Interessenkonflikte können nicht ausgeschlossen werden.

Hinweise zu Kurszielen:

Die genannten Kursziele sind mittels eines eigenen DCF-Modells ermittelt und sind damit zukunftsorientiert. Sie stellen somit ein Risiko hinsichtlich der Schätzungen sowie der zukünftigen Entwicklung dar. Die dafür verwendeten Schätzungen und Annahmen sind eigene und unterliegen damit Unsicherheiten, die das Kursziel erheblich beeinflussen können. Auch können politische sowie wirtschaftliche Risiken unvorhergesehen eintreffen, die im Modell nicht berücksichtigt werden können.