

25.3.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"

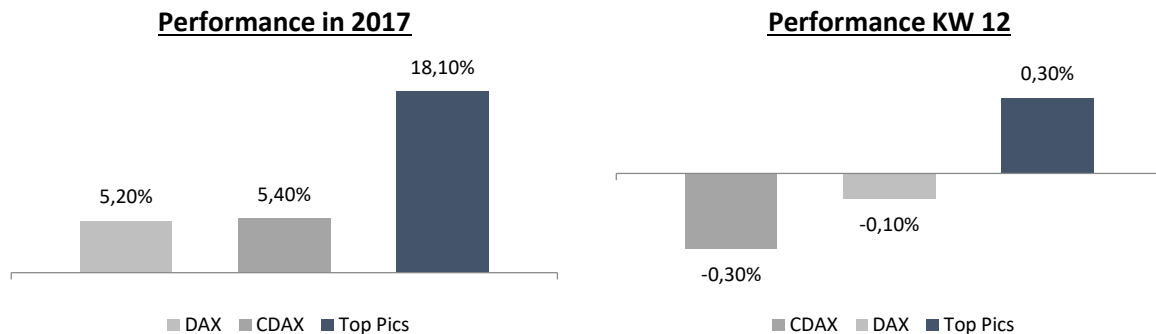


Wochenupdate KW12 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

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" (<https://www.wikifolio.com/de/de/wikifolio/top-pics-of-the-year>) zu berichten.

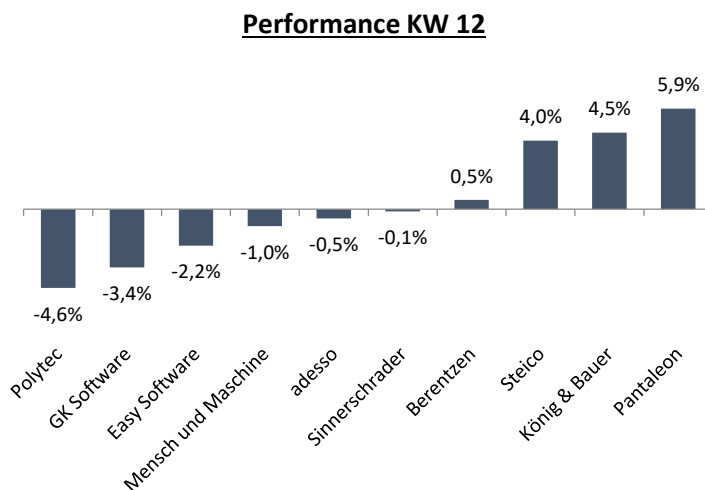
Hinweis: Melden Sie sich jetzt unverbindlich für meinen Newsletter an um so die wichtigsten Informationen rund um meine wikifolios sowie spannende Smallcaps zu erhalten >> <http://eepurl.com/cEpOMX> <<

Nach nun 12 Börsenwochen im Jahr 2017 hat sich der Aufwärtstrend weiter fortgesetzt und das Portfolio nimmt Kurs auf die Marke von 20% seit Jahresanfang. Damit konnte das Portfolio nun die 5. Woche in Folge zulegen und notiert nur noch lediglich 0,6% unter dem Jahres-/Allzeithoch von 141,42€. Mit einem Wochenplus von 0,3% konnte das wikifolio zudem wieder stärker als die Vergleichsindizes ansteigen und liegt seit Jahresanfang (Year to date = Ytd.) weiterhin deutlich über der Benchmark. Die Performance Ytd. liegt somit bei beachtlichen 18,1%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 5,2% respektive 5,4% zugelegt haben. Damit liegt die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. bei 12,9% bzw. 12,7% und ist aus meiner Sicht weiter sehr beachtlich. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach fortgesetzt.



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 einige Neuigkeiten. Zu Beginn der Woche berichtete die Pantaleon Entertainment AG über Vorgespräche zu einer Kooperation in China über die Gründung eines Joint



Ventures. Hintergrund dessen ist der weitere Ausbau der VoD-Plattform Pantaflix. Zwar sollte man diese Nachricht nicht überbewerten, sie zeigt jedoch die Möglichkeiten die sich für Pantaflix bieten, nachdem bereits ein Memorandum of Understanding über bis zu 5.000 chinesische Filme mit einer chinesischen Filmgesellschaft in 2016 unterzeichnet wurde. Zudem sind die großen VoD-Anbieter Netflix & Amazon dort nicht vertreten. Am Dienstag gab das Unternehmen zudem bekannt, dass Amazon Prime Video den Auftrag für die 2. Staffel von "You are Wanted" an Pantaleon erteilt habe. Die Serie

Wochenupdate KW12 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

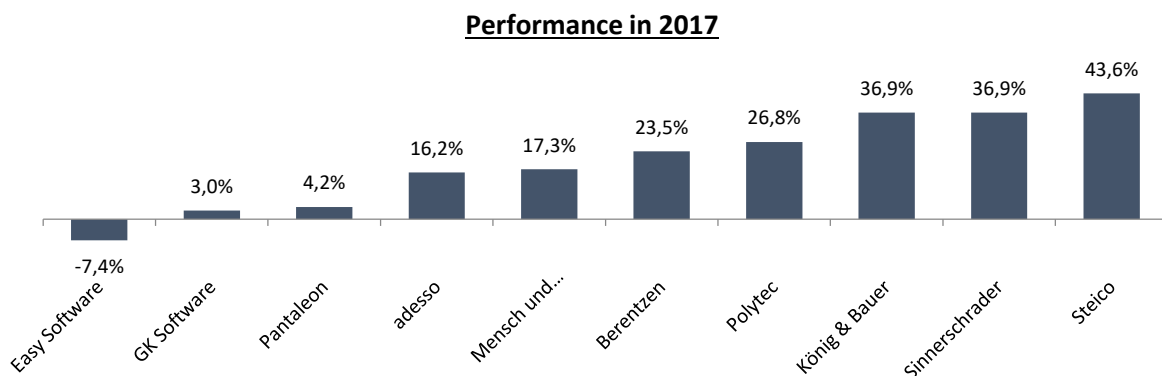
habe It. Amazon einen neuen Streaming-Rekord an einem Startwochenende aufgestellt und wurde mehr als jede andere Serie auf Amazon Prime Video in Deutschland und Österreich gesehen. Zudem gehöre die Serie in 70 Ländern zu den fünf meist gesehenen Serien des Wochenendes. Dies ist als wichtiger Erfolg der gemeinsamen Zusammenarbeit zwischen Pantaleon und Amazon zu sehen. Hiermit könnte sich unter zugrundelegen der 1. Staffel ein Umsatz i.H.v. rund 10 Mio. € ergeben. Angesichts des großen Erfolgs der Serie könnte Konkurrent Netflix nun in Zugzwang kommen und erhöht die Wahrscheinlichkeit auf eine zukünftige gemeinsame Zusammenarbeit. Insgesamt bleiben die Aussichten für die Pantaleon Aktie damit weiter aussichtsreich.

Am Mittwoch veröffentlichte die König & Bauer AG ihren Geschäftsbericht und bestätigte damit die bereits Ende Februar veröffentlichten vorl. Zahlen für 2016 (Umsatz 1,17 Mrd. €/+13,9%, EBIT-Marge 7,5%/+142,6%). Für 2017 erwartet das Unternehmen einen organischen Umsatzanstieg von rund 7% auf 1,25 Mrd. € bei einer EBIT-Marge von 6,0% (ber. 2016: 5,4%). Der Ausblick liegt umsatzseitig über den Erwartungen (org. Wachstum 2017-2021: 4% p.a.), bei der EBIT-Marge jedoch leicht unterhalb (LSe: 7,1%). Angesichts des grds. konservativen Managements ist hingegen im Jahresverlauf eine Anhebung der Ergebnisprognose durchaus möglich, sodass die Aktie ihren Aufwärtstrend weiter fortsetzen sollte. Zur Aktie werde ich zeitnah ein Update veröffentlichen.

Am Donnerstag veröffentlichte die Berentzen Gruppe AG den Geschäftsbericht für 2016 und bestätigte damit ebenfalls die vorl. Zahlen für 2016 (Umsatz 170,0/+7,2%, EBIT 10,5/+39,9%). Für 2017 erwartet das Unternehmen ebenfalls Zuwächse bei Umsatz und Ergebnis. Erstmals wurde der Ausblick auch quantifiziert. Beim Umsatz wird eine Spanne zwischen 170,4-179,2 (LSe: 179,6) und beim EBIT zwischen 11,2-12,4 (LSe: 11,9) und liegt damit weitestgehend im Rahmen der Erwartungen. Am Donnerstag habe ich eine Telefonkonferenz mit dem CFO von Berentzen, Herrn Brühöfner und werde im Anschluss ein Update veröffentlichen. Die Aktie bleibt weiter aussichtsreich.

Des Weiteren werde ich ggf. noch ein Telefonat mit dem Finanzvorstand von GK Software, Herrn Hergert haben und im Anschluss dann ebenfalls einen kurzen Comment veröffentlichen, nachdem sich die Aktie derzeit nach einem starken Start ins neue Jahr schwach entwickelt. Ebenso plane ich zeitnah einen Comment zu Mensch und Maschine (Geschäftsbericht 2016) & Steico (Investition in neue Anlage im Bereich Dämmstoffe).

Für die kommende Woche stehen laut Unternehmenskalendern keine regulären Termine an.

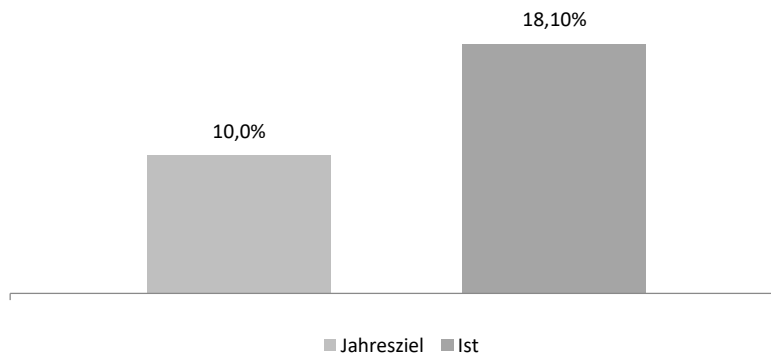


Die Einzelwerte haben sich damit zum Großteil bereits zum jetzigen Zeitpunkt außergewöhnlich stark entwickelt und bewegen sich somit in die richtige Richtung. Mit der Easy Software Aktie befindet sich derzeit lediglich ein Wert im Minus. Eine kurzfristige Überhitzung bei einzelnen Werten halte ich jedoch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

Wochenupdate KW12 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

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 12 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 weiteren Ausblicken auf das laufende Geschäftsjahr sollte es dann neue Kursimpulse geben. Eine Anpassung der Zielrendite für 2017 werde ich daher frühestens im April vornehmen, wenn hierzu Anlass besteht.

Zielrendite vs. aktuellem Stand



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.