

8.4.2017



SMALLCAPS  
IM FOKUS

## WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



## Wochenupdate KW14 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

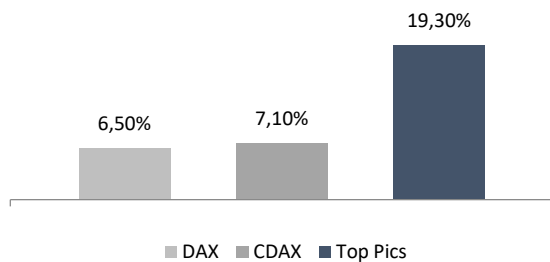
**Vorwort:** An dieser Stelle möchte ich es versuchen, wöchentlich ein kurzes, in der Regel 1-2 seitiges Wochenupdate zu verfassen und so über die Entwicklung im wikifolio "Top Pics of the Year" (<https://www.wikifolio.com/de/de/wikifolio/top-pics-of-the-year>) zu berichten.

**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> <<

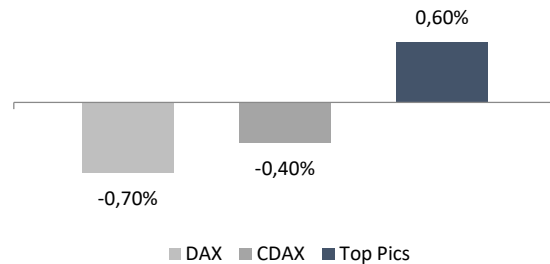
### Kursplus in schwachem Marktumfeld

Auch nach nun 14 Börsenwochen im Jahr 2017 hat sich der Aufwärtstrend weiter fortgesetzt und das Portfolio nimmt weiter Kurs auf die Marke von 20% seit Jahresanfang. Damit konnte das Portfolio nun die 7. Woche in Folge zulegen und notiert auf Jahres-/Allzeithoch. Mit einem Wochenplus von 0,6% konnte das wikifolio das leicht schwächere Abschneiden gegenüber dem Markt in der Vorwoche mehr als kompensieren. Somit liegt die Performance Ytd. bei beachtlichen 19,3%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 6,5% respektive 7,1% zugelegt haben. Folglich liegt die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. bei 12,8% bzw. 12,2% und ist aus meiner Sicht weiter sehr beachtlich. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach fortgesetzt.

#### Performance in 2017

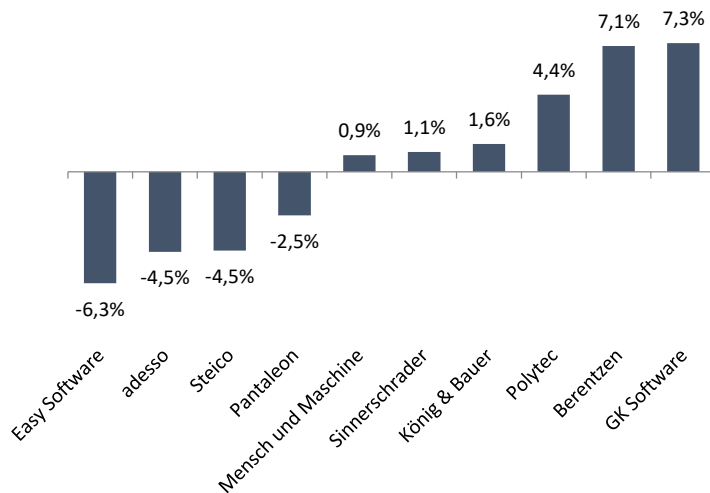


#### Performance KW 14



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.

#### Performance KW 14



Von Seiten der Unternehmen gab es in dieser Woche nur wenig Neuigkeiten. Zu Beginn der Woche habe ich den bereits seit längerem angekündigten Comment zur Steico Aktie veröffentlicht. Abrufbar hier: [https://www.junolyst.de/app/download/7861249175/20170403\\_Comment\\_Steico.pdf?t=1491423670](https://www.junolyst.de/app/download/7861249175/20170403_Comment_Steico.pdf?t=1491423670)). Am Montag hat Hauck & Aufhäuser das Kursziel für die König & BAuer Aktie nach einer Roadshow in der Vorwoche von 72,00€/Buy bestätigt. Am Freitag hatte Kepler Chevreux die Coverage für die Aktie mit einem Kursziel von 70,00€/Buy ebenfalls wieder aufgenommen. Am Mittwoch

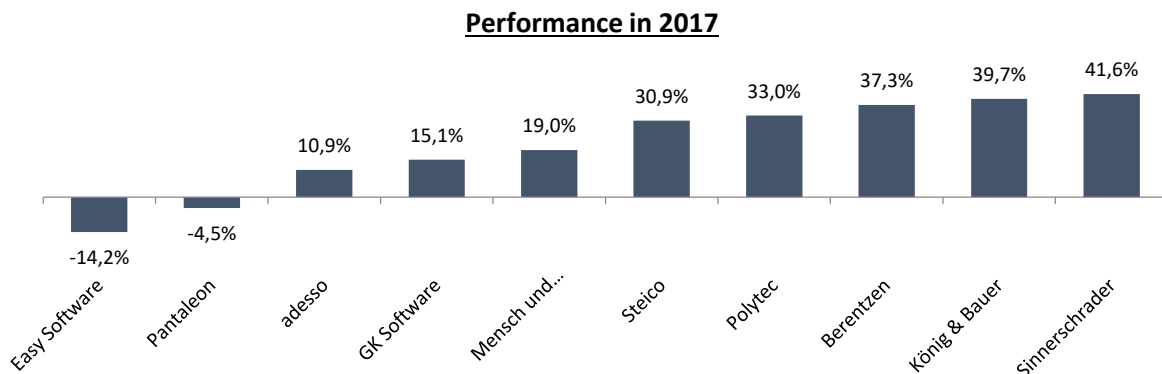
## Wochenupdate KW14 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

veröffentlichte GK Software wie erwartet in dieser Woche vorl. Zahlen für 2016. So stieg der Umsatz um 23,5% auf 77,33 Mio. € (LSe: 77,50), während das EBITDA um 258% auf 7,80 Mio. € (LSe: 7,70) anstieg. Ein Comment zur Aktie ist unter folgendem Link abrufbar: [https://www.junolyst.de/app/download/7869243675/20170405\\_Comment\\_GKSoftware.pdf?t=1491497988](https://www.junolyst.de/app/download/7869243675/20170405_Comment_GKSoftware.pdf?t=1491497988); (Anmerkung: In der im Newsletter verlinkten Datei hatte sich in der Übersicht zu den Zahlen für 2016 ein kleiner Fehler eingeschlichen. Dieser wurde nun korrigiert). Die Aktie konnte im Anschluss deutlich anziehen.

Am Donnerstag veröffentlichte Polytec den Geschäftsbericht für 2016. Nach den starken Ergebniszahlen für 2016, die bereits im Januar gemeldet wurden, lag der Fokus insbesondere auf dem Ausblick. Hier erwartet das Management für 2017 sowohl beim Umsatz als auch beim Ergebnis ein leichten Anstieg und deckt sich damit mit meinen Erwartungen. Auch hier konnte die Aktie im Anschluss deutlich zulegen. Ein ausführliches Update wird in den kommenden Wochen folgen.

Bei Berentzen wurde am Freitag bekannt, dass mit Herrn Oliver Schwegmann ein Nachfolger für den im Mai ausscheidenden aktuellen CEO Herr Frank Schübel gefunden wurde. Hr. Schwegmann hat langjährige Managementenerfahrung und arbeitete für namhafte Unternehmen wie Storck, Mars und Hero. Zuletzt war er als Managing Director für das Gesamtgeschäft von L'Oreal in der Schweiz verantwortlich. Nachdem wohl einige größere Investoren (z.B. Deutsche Asset Management) zuletzt ihren Bestand leicht reduziert haben, konnte die Aktie mit einem Wochenplus von >7% abschließen.

Weitere Neuigkeiten gab es bei Easy Software mit Blick auf aktuelle Rechtsverfahren gegen den ehemaligen Vorstand Herr Manfred Wagner. Wie bekannt wurde, hat das OLG Düsseldorf in einer zweiten Instanz in einem Verfahren die Berufung des Angeklagten (ca. 580TEUR + Zinsen) zurückgewiesen. In einem weiteren Verfahren (1,5 Mio. € + Zinsen) gegen ihn wurde der Berufung hingegen stattgegeben, sodass das Urteil aus der ersten Instanz beim Landgericht Duisburg aufgehoben wurde. Eine Revision ist nicht möglich. Ein Widerspruch dagegen wird geprüft, ebenso die Auswirkungen auf den Jahresabschluss. Für das zuletzt veröffentlichte operative EBITDA (exkl. Sondereffekte) sollten sich jedoch keine Folgen ergeben. Es wäre jedoch sehr enttäuschend für die Easy Software AG, nachdem das LG Duisburg bereits zugunsten des Unternehmens entschieden hatte und die Angelegenheit nun bereits ein paar Jahre andauert.



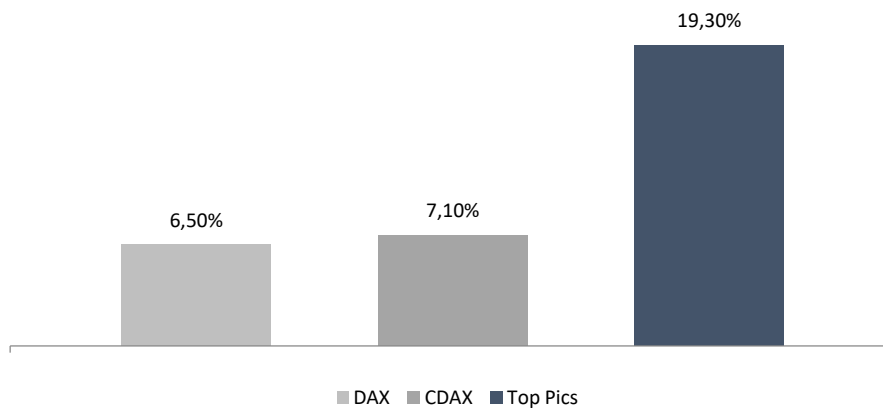
Für die kommende Woche steht laut Unternehmenskalendern lediglich die Veröffentlichung des Halbjahresberichts der Sinnerschrader AG an.

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 & Pantaleon Aktie befinden sich derzeit 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.

## Wochenupdate KW14 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. Aufgrund der bisher sehr guten Entwicklung des Portfolios im laufenden Jahr hatte ich in der vergangenen Woche das Ziel für 2017 auf 23,5% angehoben. Das wikifolio befindet sich weiter auf einem sehr guten Wege die Jahresziele zu erreichen. Die Aussichten für die im Portfolio enthaltenen Unternehmen bleiben somit auch weiterhin aussichtsreich.

### Performance in 2017



# 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.