

16.4.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



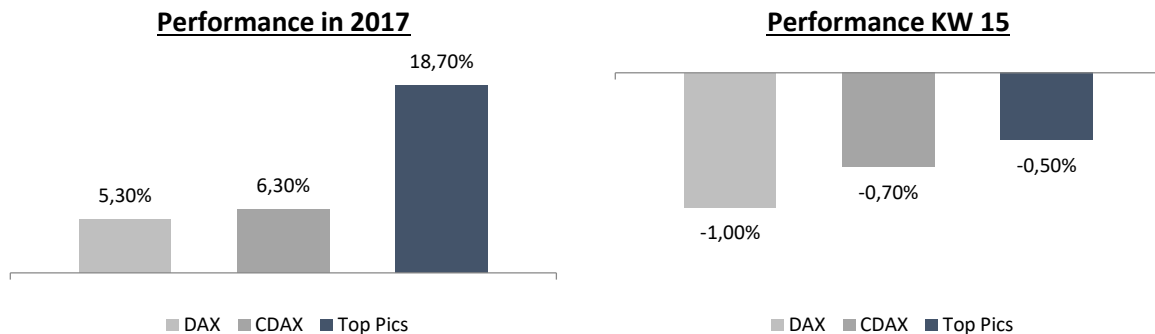
Wochenupdate KW15 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

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.

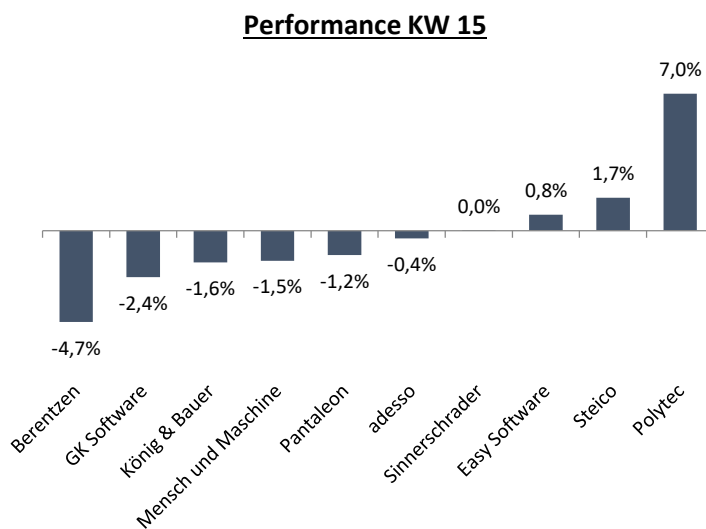
Hinweis: Melden Sie sich jetzt unverbindlich für meinen Newsletter an um so die wichtigsten Informationen rund um meine wikifolios sowie spannende Smallcaps zu erhalten >> <http://eepurl.com/cEpOMX> <<

Fehlinterpretation führt zu Wochenminus

Auch nach nun 15 Börsenwochen im Jahr 2017 lässt sich festhalten, dass die bisherige Entwicklung als äußerst zufriedenstellend bezeichnet werden kann. Zwar verzeichnete das wikifolio in der abgelaufenen Woche nach 7 Gewinnwochen zuvor erstmals wieder ein Wochenminus, verlor im Vergleich zum Markt jedoch weniger stark. Mit einem Wochenminus von 0,5% konnte das wikifolio sich dem negativen Markttrend zwar nicht vollständig entziehen, verlor jedoch nicht ganz so stark wie die Vergleichsindizes. Somit liegt die Performance Ytd. weiterhin bei beachtlichen 18,7%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 5,3% respektive 6,3% zugelegt haben. Folglich liegt die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. bei 13,4% bzw. 12,4% 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.

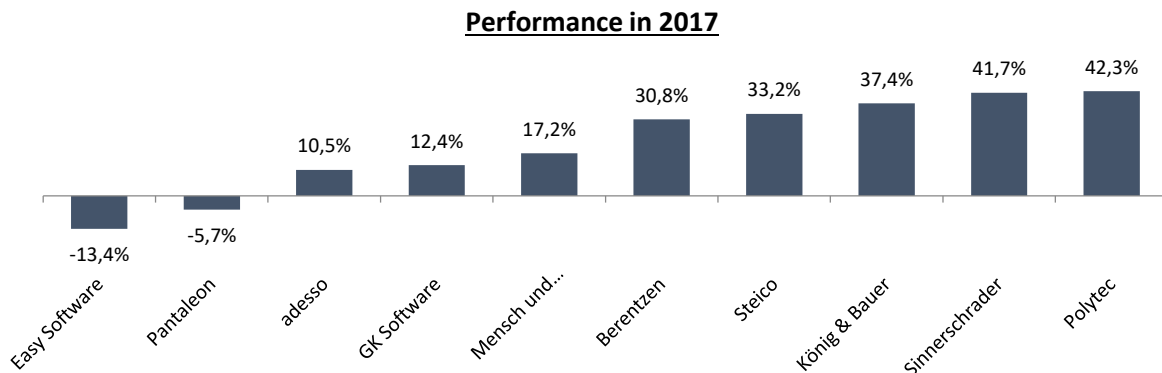


Von Seiten der Unternehmen gab es in dieser Woche nur wenig Neuigkeiten. Zu Beginn der Woche hat Warburg Research das Kursziel für Polytec von 15,00€ auf 18,00€ angehoben und das Kauf Rating bestätigt. RBC hat das Kursziel für die Aktie unverändert bei 15,50€ (halten) belassen. Die Baader Bank hat im Wochenverlauf das Kursziel von bislang 13,50€ auf 17,00€ (Kaufen) angehoben. Zum Vergleich: mein Kursziel lag zuletzt bei 19,90€. Am Dienstag hatte ich mein Update für Berentzen veröffentlicht und im Rahmen dessen das Kursziel von 14,50€ auf 15,80€ angehoben. Die

Wochenupdate KW15 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

kostenpflichtige (9,99€) 11 Seiten umfassende Studie kann unter folgendem Link erworben werden: <https://www.junolyst.de/studien/updates/>. Am Donnerstag veröffentlichte Sinnerschrader Halbjahreszahlen, die sehr gut ausgefallen sind. Der Umsatz stieg um 7,5% auf 26,90 Mio. €, das EBITA trotz Sonderbelastungen i.H.v. 0,25 Mio. € im Zusammenhang mit der Accenture Übernahme um 66,3% auf 2,25 Mio. €. Der Ausblick wurde zudem bestätigt. Ab dem kommenden Geschäftsjahr erwartet sich das Unternehmen spürbare Auswirkungen aus der Zusammenarbeit. Ein kurzer Comment zu den Zahlen wird zeitnah folgen.

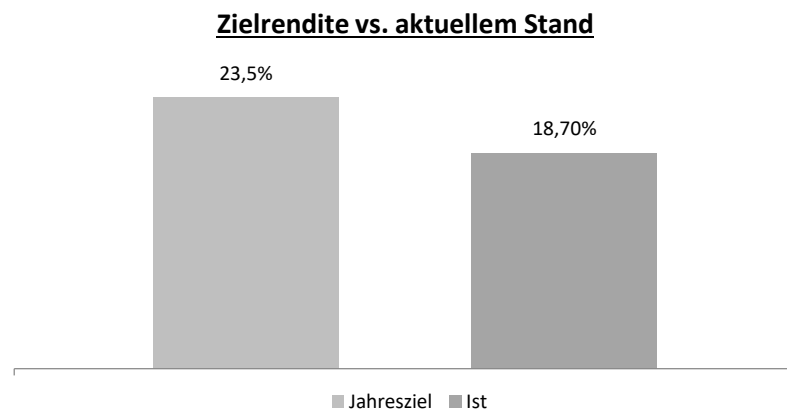
Zum Ende der Woche veröffentlichte adesso sowohl vorläufige Ergebniszahlen als auch den Dividendenvorschlag. So stieg das EBITDA in 2016 um 61,7% auf 23,1 Mio. € (LSe: 23,2), während das Ergebnis je Aktie auf 2,14€ (LSe: 1,79€) anstieg. Die deutliche Abweichung beim EPS ist vermutlich auf die Aktivierung latenter Steuern zurückzuführen, wodurch sich insgesamt eine entsprechend niedrigere Steuerquote ergab. Die Dividende für 2016 soll bei 0,36€ je Aktie (LSe: 0,40€) liegen. Für Verunsicherung hatte kurz zuvor die Verschiebung des Geschäftsberichtes geführt, der aufgrund von personellen Problemen in Folge der Neubesetzung wichtiger Stellen in der Finanzbuchhaltung nicht wie geplant am 18.04.2017 veröffentlicht werden kann. Die vorläufigen Zahlen haben jedoch gezeigt, dass kein Grund zur Sorge besteht. Auch beim Q3-Abschluss im vergangenen Jahr kam es zu Verzögerungen, die Folge war eine deutliche Prognoseanhebung.



Für die kommende Woche steht laut Unternehmenskalendern lediglich die Veröffentlichung des Geschäftsberichtes der adesso AG an, der jedoch wie beschrieben verschoben wurde (Veröffentlichungsdatum unbekannt).

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.

Insgesamt erwarte ich auch nach wie vor eine entsprechend positive Kursentwicklung im weiteren Jahresverlauf, wenngleich mit Konsolidierungen stets gerechnet werden muss. 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.



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.