

29.4.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



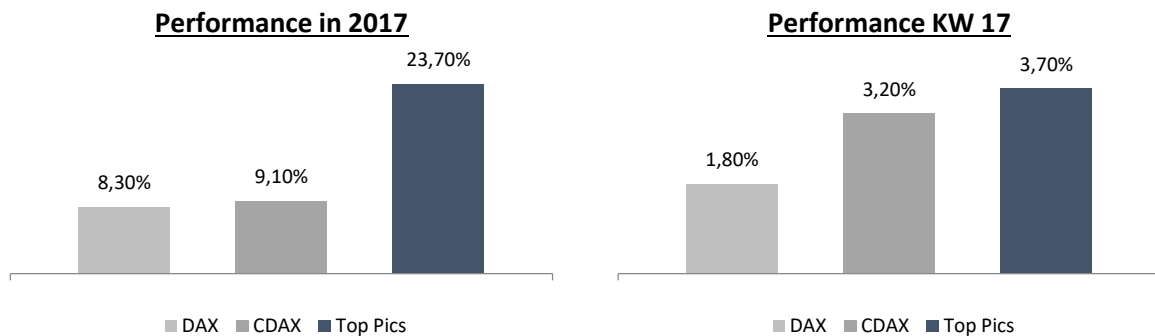
Wochenupdate KW17 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

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> <<

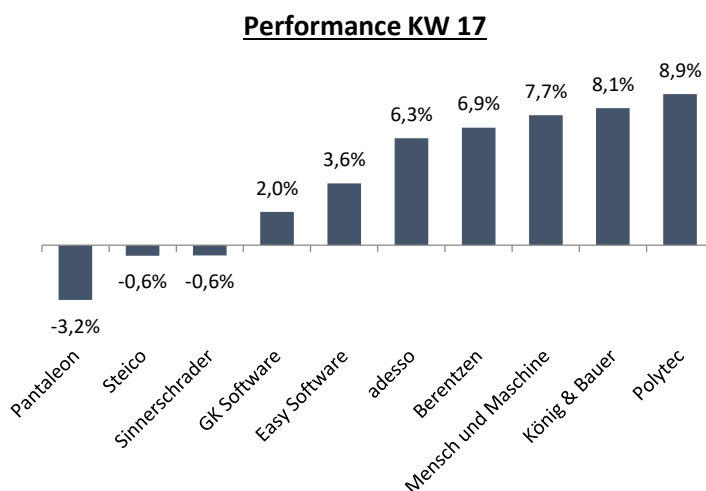
Wochenplus in schwachem Marktumfeld

Nach nun 4 Monaten im Jahr 2017 lässt sich festhalten, dass die bisherige Entwicklung als äußerst zufriedenstellend bezeichnet werden kann. In der abgelaufenen Woche konnte das wikifolio in einem freundlichen Marktumfeld erneut deutlich zulegen. Mit einem Wochenplus von 3,7% konnte das wikifolio erneut DAX und CDAX teils deutlich hinter sich lassen, die in der abgelaufenen Woche lediglich um 1,8% bzw. 3,2% angestiegen sind. Somit erhöht sich die Performance Ytd. auf beachtliche 23,7%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 8,3% respektive 9,1% zugelegt haben. Folglich erhöht sich die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. auf 15,4% bzw. 14,6% und ist aus meiner Sicht weiter sehr beachtlich. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach klar 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 zahlreiche Neuigkeiten. Zu Beginn der Woche hatte Mensch und Maschine besser als erwartete Zahlen für das erste Quartal 2017 veröffentlicht. Der Umsatz ging



bedingt durch die Umstellung bei Autodesk zwar um 9,7% auf 45,5 Mio. € zurück, Rohertrag und EBITDA hingegen stiegen um 1,5% bzw. 2,7% an. Mit einem EBITDA von 5,4 Mio. € nach dem ersten Quartal erscheint die Jahresprognose von 17,5-18,5 Mio. € zum aktuellen Zeitpunkt bereits durchaus konservativ. Im Nachgang gab es einen Insiderkauf von Aufsichtsrätin Heike Lies über knapp 40.000€. Auf der Münchener Kapitalmarktkonferenz hatte CEO Adi Drotleff zudem in der Präsentation überzeugen können. Ein kurzer

Wochenupdate KW17 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

Comment erfolgt zeitnah.

Am Mittwoch gab adesso bekannt, die Union Investment bei der Digitalisierung durch Mobilisierung von Geschäftsprozessen zu unterstützen und stärkt somit den Bereich Enterprise Mobility.

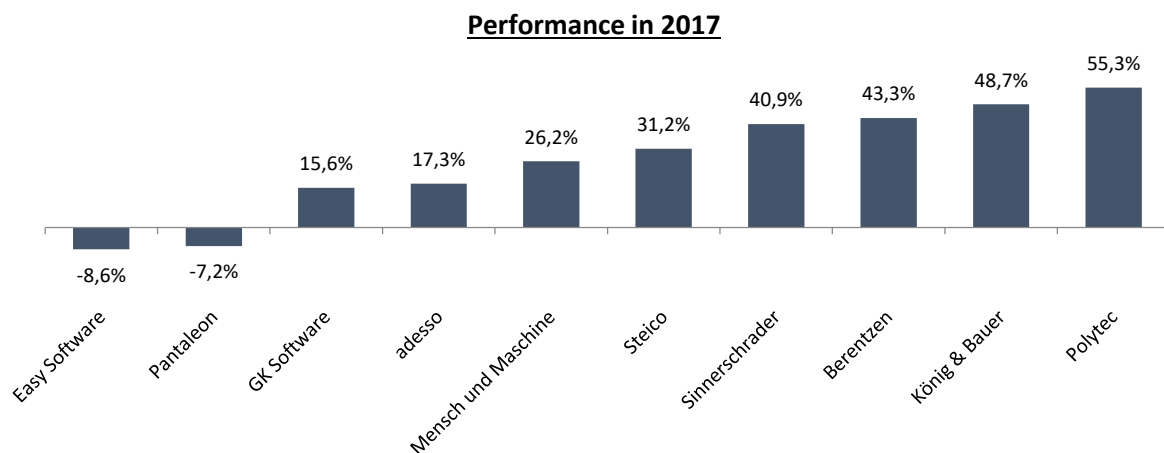
Ebenso am Mittwoch veröffentlichte Steico seinen Geschäftsbericht für 2016 und gab gleichzeitig die Zahlen für das erste Quartal 2017 bekannt. Die endgültigen Zahlen für 2016 haben dabei den vorläufigen entsprochen (Comment dazu abrufbar unter folgendem Link: https://www.junolyst.de/app/download/7861249175/20170403_Comment_Steico.pdf?t=1492705695). Für 2017 erwartet das Unternehmen eine Fortsetzung des Wachstums, sodass der Umsatz im oberen einstelligen Prozentbereich ansteigen soll. Das Ergebnis soll dabei leicht überproportional im unteren zweistelligen Bereich zulegen. Im ersten Quartal 2017 stieg der Umsatz deutlich um 15,6% auf 54,2 Mio. €, das EBITDA und EBIT konnten jedoch nur um 3,7% bzw. 9,5% zulegen. Hintergrund dessen waren bedingt durch das starke Wachstum über dem vereinbarten Kontingent liegende Holzpreise, die somit das Ergebnis belastet haben. Steico erwartet jedoch im Jahresverlauf eine Normalisierung dessen. Ein Update hierzu wird ebenfalls zeitnah folgen.

Ein 10 seitiges (kostenpflichtiges/9,99€) Update hatte ich am Donnerstag zur König & Bauer Aktie veröffentlicht und im Rahmen dessen das Kursziel leicht von bislang 76,00€ auf 78,00€ angehoben. Die ganze Einschätzung zur Aktie kann unter folgendem Link heruntergeladen werden: <https://www.junolyst.de/studien/updates/>

Am Freitag veröffentlichten GK Software sowie Easy Software noch ihre Geschäftsberichte für 2016. Einen Comment zu den vorläufigen Zahlen von GK Software können Sie hier abrufen: https://www.junolyst.de/app/download/7869243675/20170405_Comment_GKSoftware.pdf?t=1492705695. Für 2017 ist das Unternehmen weiter sehr optimistisch und hält das Erreichen der mittelfristigen Umsatzprognose von >90 Mio. € für möglich. Auf der Münchener Kapitalmarktkonferenz gab sich CFO André Hergert ebenfalls optimistisch und stellte für 2017 ein EBIT i.H.v. 8,0 Mio. €, für 2018 i.H.v. 14,0 Mio. € in Aussicht. Die Perspektiven für die Aktie bleiben damit weiter aussichtsreich. Ein Update zur Aktie wird ebenfalls in den kommenden Wochen folgen.

Bei der Easy Software (Comment nach Prognosesenkung abrufbar unter folgendem Link: https://www.junolyst.de/app/download/7785023075/20170308_Comment_EasySoftware.pdf?t=1492705695) lag der Fokus nach dem schwachen Jahr 2016 auf dem Ausblick. So erwartet das Management ein Wachstum zwischen 3,5-7,4%, sowie ein EBITDA zwischen 3,1-3,8 Mio. € (2016: 1,95). Dies bedeutet einerseits zwar einen deutlichen Ergebnisanstieg von mindestens rund 60%, andererseits muss der Vorstand aber auch zeigen dass er in der Lage ist, diese Prognose auch zu erfüllen, nachdem zuletzt wiederholt der Ausblick gesenkt werden muss. Ein Update dazu wird ebenfalls in den kommenden Wochen folgen.

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

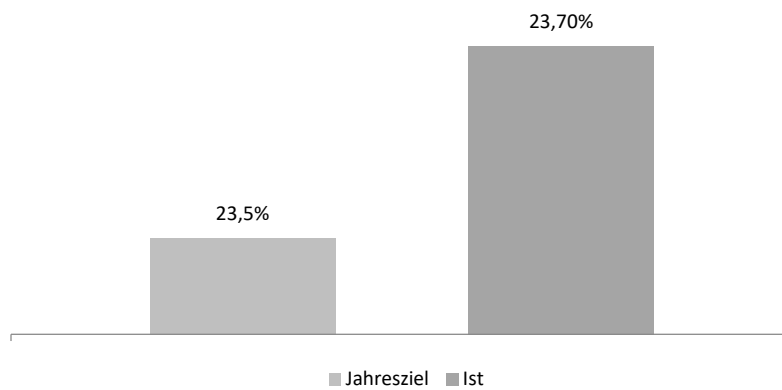


Wochenupdate KW17 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

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 hat nun in der abgelaufenen Woche bereits die vor 4 Wochen von 10,0% auf 23,5% angehobene Jahresprognose mit einem Plus von 23,7% erreicht. Ich werde daher zunächst die weitere Entwicklung beobachten und das Jahresziel dann zu gegebener Zeit anpassen. Die Aussichten für die im Portfolio enthaltenen Unternehmen bleiben somit auch weiterhin aussichtsreich.

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.